framery™

Osavuosikatsaus tammikuu-syyskuu 2026
Kannattava kasvu jatkui Pohjois-Amerikan vetämänä



Framery Group Oyj

framery

Heinä–syyskuu 2026 lyhyesti:

- Liikevaihto kasvoi 2,3 % vertailukaudesta ja oli 53,4 (52,2) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 1,5 % ja oli 53,0 miljoonaa euroa. Ilman suurimman yksittäisen loppuasiakkaan vaikutusta liikevaihto kasvoi 11,6 % vertailukaudesta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 12,6 (10,3) miljoonaa euroa eli 23,6 % (19,7 %) liikevaihdosta.
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 0,0 (1,6) miljoonaa euroa.
- Oikaistu liikevoitto oli 12,6 (11,9) miljoonaa euroa eli 23,7 % (22,8 %) liikevaihdosta.
- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 10,8 (18,5) miljoonaa euroa ja kassavirtakonversio 75,4 % (138,2 %).
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu) oli 0,12 euroa per osake (0,08).

Tammi–syyskuu 2026 lyhyesti:

- Liikevaihto laski 0,5 % vertailukaudesta ja oli 163,1 (164,0) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 0,9 % ja oli 165,4 miljoonaa euroa. Ilman suurimman yksittäisen loppuasiakkaan vaikutusta liikevaihto kasvoi 11,3 % vertailukaudesta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 41,1 (31,0) miljoonaa euroa eli 25,2 % (18,9 %) liikevaihdosta.
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli -2,4 (7,7) miljoonaa euroa, joista suurimpana kertaluonteinen tariffipalautus vuoden 2025 tariffikuluista.
- Oikaistu liikevoitto oli 38,7 (38,7) miljoonaa euroa eli 23,7 % (23,6 %) liikevaihdosta.
- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 29,6 (33,8) miljoonaa euroa ja kassavirtakonversio 68,3 % (78,7 %).
- Nettovelka oli 62,2 (90,0) miljoonaa euroa. Velkaantumisaste laskettuna nettovelan suhteena viimeisen 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,1 (1,5).
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu) oli 0,39 euroa per osake (0,22).

framery

1. Keskeiset tunnusluvut

Tunnusluku (miljoonaa euroa)	7–9 2026	7–9 2025	Muutos, %	1–9 2026	1–9 2025	Muutos, %	1–12 2025
Liikevaihto	53,4	52,2	2,3	163,1	164,0	-0,5	222,1
Liikevaihdon kasvu, %	2,3 %	24,0 %	-21,8 %-yks.	-0,5 %	45,8 %	-46,3 %-yks.	37,0 %
Liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein	53,0	N/A	N/A	165,4	N/A	N/A	N/A
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla	1,5 %	N/A	N/A	0,9 %	N/A	N/A	N/A
Käyttökate (EBITDA)	14,2	11,8	21,2	45,7	35,3	29,3	46,9
Käyttökatemarginaali, %	26,7 %	22,5 %	4,2 %-yks.	28,0 %	21,6 %	6,5 %-yks.	21,1 %
Oikaistu käyttökate*	14,3	13,4	6,8	43,3	43,0	0,6	56,4
Oikaistu käyttökatemarginaali, %	26,7 %	25,6 %	1,1 %-yks.	26,5 %	26,2 %	0,3 %-yks.	25,4 %
Liikevoitto (EBIT)	12,6	10,3	22,4	41,1	31,0	32,7	41,0
Liikevoittomarginaali, %	23,6 %	19,7 %	3,9 %-yks.	25,2 %	18,9 %	6,3 %-yks.	18,5 %
Oikaistu liikevoitto*	12,6	11,9	6,1	38,7	38,7	0,0	50,5
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	23,7 %	22,8 %	0,9 %-yks.	23,7 %	23,6 %	0,1 %-yks.	22,8 %
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,12	0,08	43,1	0,39	0,22	75,9	0,26
Osakekohtainen tulos (laimennettu), euroa	0,12	0,08	43,1	0,39	0,22	75,9	0,26
Operatiivinen vapaa kassavirta	10,8	18,5	-41,7	29,6	33,8	-12,6	51,6
Sijoitettu pääoma	47,3	41,1	15,2	47,3	41,1	15,2	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto	106,9 %	129,6 %	-22,8 %-yks.	106,9 %	129,6 %	-22,8 %-yks.	130,9 %
Oman pääoman tuotto	83,9 %	80,8 %	3,1 %-yks.	83,9 %	80,8 %	3,1 %-yks.	39,9 %
Investoinnit	0,6	0,6	8,4	3,2	2,4	34,3	3,1
Nettovelka	62,2	90,0	-30,9	62,2	90,0	-30,9	66,9
Nettovelka / oikaistu käyttökate, suhde*	1,1	1,5	-27,9	1,1	1,5	-27,9	1,2
Kassavirtakonversio	75,4 %	138,2 %	-62,8 %-yks.	68,3 %	78,7 %	-10,3 %-yks.	91,6 %
Henkilöstö	486	489	-0,6	486	489	-0,6	484

*Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä, jotka määritellään tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeaviksi merkittäviksi eriksi. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat esimerkiksi konsernin rakenteen muutoksiin liittyvät kulut, kertaluonteiset laki- ja konsultointikulut, henkilöstöön liittyvät kertaluonteiset kulut, pörssilistautumista edeltäviin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin liittyvät kulut, uuden tuotteen lanseeraukseen ja strategiseen kasvuun liittyvät kertaluonteiset kulut, kertaluonteiset komponenttien laatukulut ja näihin liittyvät vakuutuskorvaukset, yhtiön pörssilistautumisen valmisteluista ja toteutuksesta aiheutuvat kulut sekä kertaluonteiset tariffikulut ja -palautukset.

2. Taloudelliset tavoitteet ja näkymät

Yhtiö on asettanut kasvuun, kannattavuuteen ja velkaantumisasteeseen liittyviä pidemmän aikavälin tavoitteita. Framery tavoittelee yli 10 % keskimääräistä vuotuista orgaanista liikevaihdon kasvua vuoden 2025 lähtötasosta, 25 % oikaistua liikevoittomarginaalia keskipitkällä aikavälillä sekä alle 2,0x nettovelan suhdetta oikaistuun käyttökatteeseen.

Framery ei julkaise lyhyen aikavälin näkymiä.

Frameryn osinkopolitiikan tavoitteena on maksaa osinkoina 70–90 % tilikauden tuloksesta. Osa varojenjaosta voidaan toteuttaa omien osakkeiden takaisinostoilla.

3. Toimitusjohtaja Samu Hällfors



Framery jatkoi vahvaa suoriutumistaan vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä. Haastavasta markkinatilanteesta huolimatta kasvumme jatkui erityisesti Pohjois-Amerikan vetämänä, kannattavuutemme oli vahva ja edistimme määrätietoisesti strategisia hankkeitamme tulevan kasvun varmistamiseksi.

Myyntimme pohjavauhti jatkui vahvana, vaikka liikevaihdon vertailulukuihin vaikuttivat poikkeuksellisen suuret yksittäisen globaalin loppuasiakkaan tilaukset vuonna 2025. Raportoitu liikevaihto kasvoi kolmannella neljänneksellä yli 2 prosenttia ja lähes 12 prosenttia ilman yksittäisen globaalin loppuasiakkaamme vaikutusta vertailukaudella. Vuoden viimeisellä neljänneksellä tämä vaikutus tulee olemaan selvästi pienempi ja tulee tasoittumaan vuoden 2027 ensimmäisellä neljänneksellä. Kasvua veti Amerikka, jossa liikevaihto kasvoi kolmannella neljänneksellä lähes kolmanneksen ja pohjalla oleva liikevaihto yli 60 prosenttia. Suurimmalla markkina-alueellamme EMEAssa pohjalla oleva liikevaihto pysyi lähes vertailukauden tasolla haastavasta markkinatilanteesta huolimatta. APAC-alueella liikevaihtoon vaikuttivat vaisu kysyntä, johon vaikutti osaltaan kohonnut öljyn hinta, sekä alueelle tyypillinen myynnin projektiluontoisuus.

Kannattavuutemme säilyi vahvana Yhdysvaltojen kokoonpanolaitoksen ylösajosta ja muista kasvupanostuksista huolimatta, kun materiaali- ja palvelukulujen osuus liikevaihdosta pysyi vertailukauden tasolla eikä vertailukautta rasittaneita valuuttakurssitappioita tällä kertaa ollut, ja oikaistu EBIT-marginaalimme nousi lähes 24 prosenttiin. Kevyt pääomarakenne ja kurinalainen käyttöpääoman hallinta tukivat hyvää liiketoiminnan vapaan kassavirran konversiota.

Pohjois-Amerikan markkinoilla älykkäiden, äänieristettyjen työtilojen käyttöönotto on alkanut yleistyä, ja yhä useammat eri toimialojen yritykset ottavat ratkaisumme käyttöön. Vahvistamme asemaamme ja vauhditamme tuotteiden käyttöönottoa aktiivisesti. Lanseerasimme keväällä 2026 onnistuneesti uuden **Framery Gradus™**-tuotelinjan, joka on räätälöity erityisesti pohjoisamerikkalaisten työpaikkastandardien ja asiakkaiden mieltymysten mukaan. Tämän tuotelanseerauksen ohella paikallinen kokoonpanolaitoksemme Michiganissa käynnisti toimintansa aikataulussa vuoden kolmannella neljänneksellä. Paikallinen kokoonpano lyhentää merkittävästi läpimenoaikoja, vähentää kuljetuskustannuksia, suojaa valuuttakurssien volatiliteetilta sekä kauppapoliittisilta epävarmuuksilta. Uuden tuotelinjan kysyntä on ollut vahvaa ja tuotteita on tilattu jälleenmyyjiemme showroomeihin ennätyksellisesti yli 200 kappaletta, joista yli 20 toimitetaan täysin uusiin jälleenmyyjien lokaatioihin. Tämä ylitti merkittävästi odotuksemme ja arviomme mukaan tukee tuotelinjan merkittävämpää myyntiä asiakasprojekteihin ensi vuodesta alkaen.

Olemme myös laajentaneet **Framery Subscribed™**-malliamme maailmanlaajuisesti jälleenmyyjäverkostomme kautta. Tilauspohjainen malli madaltaa uusien asiakkaiden käyttöönoton kynnystä ja kasvattaa ennustettavan, korkeakatteisen ja jatkuvan tulovirran osuutta liikevaihdossamme. Myynti jälleenmyyjäverkoston kautta on käynnistynyt vahvasti, ja jälleenmyyjien osuus kolmannen vuosineljänneksen Subscribed-myynnistä oli selvästi yli puolet. Näemme tässä mallissa merkittävää kasvupotentiaalia tulevaisuudessa. Myös integroidun älytoimistoteknologiamme käyttöönotto etenee: Sekä ohjelmistoja että laitteita sisältävien **Frameryn älytoimistoratkaisujen** myyntikanava on vielä rakennusvaiheessa, mutta ratkaisut käyttöön ottaneiden asiakkaiden palaute on ollut erinomaista.

Myyjämme tekevät tiivistä yhteistyötä jälleenmyyjäkumppaniemme, pääarkkitehtien, urakoitsijoiden sekä yritysten työympäristösuunnittelijoiden kanssa kaikilla keskeisillä markkinoillamme. Vahvistamme määrätietoisesti omaa myyntiorganisaatiotamme entisestään ja tarjoamme jälleenmyyjäkumppaneillemme entistä kehittyneempiä digitaalisia työkaluja, jotta Framery säilyy heidän ensisijaisena valintanaan. Uudistamme myös asiakaspalveluorganisaatiotamme varmistaaksemme yhdenmukaisen, nopean ja sujuvan asiakaskokemuksen. Lisäksi avaamme Englannissa uuden logistiikkakeskuksen, jotta voimme lyhentää toimitusajat Yhdistyneessä kuningaskunnassa neljästä viikosta viiteen päivään.

Käynnistimme vuosineljänneksen aikana 10 miljoonan euron omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman. Ohjelman käynnistäminen ilmentää vahvaa luottamustamme Frameryn pitkän aikavälin kasvuun sekä sitoutumistamme pääomarakenteen optimointiin. Vahvan kassavirran ohjaaminen osakkeiden takaisinostoihin ja niiden mitätöimiseen on tavoitteellinen ratkaisu osakkeenomistaja-arvon kasvattamiseksi. Ohjelma tarjoaa joustavan tavan ylimääräisen pääoman kohdentamiseen muuttamatta yleisiä pääoma-allokaation periaatteitamme tai osingonjakopolitiikkaamme. Jatkamme strategisten kasvuinvestointien priorisointia ja varmistamme samalla osakkeenomistajillemme tasaisen ja houkuttelevan tuoton.

Kysyntä joustaville, hiljaisille ja teknologiaa hyödyntäville toimistoratkaisuille on rakenteellisesti vahvempaa kuin koskaan. Euroopan makrotaloudellinen epävarmuus sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen projektien ajoitus edellyttävät meiltä edelleen jatkuvaa ketteryyttä. Pohjois-Amerikan vahva vauhti ja asemamme markkinajohtajana luovat kuitenkin vankan pohjan tulevaisuuteen. Panostamalla asiakaskokemukseen ja myyntiin, digitaalisiin ekosysteemeihin, tuoteinnovaatioihin sekä paikallisiin kyvykkyyksiin vauhditamme kasvuamme globaaleilla markkinoilla.

Samu Hällfors
Toimitusjohtaja, Framery Group Oyj

4. Markkinaympäristö

Äänieristettyjen työtilojen ja älytoimistojärjestelmien markkina

Konsernin liiketoimintakenttä muodostuu kahdesta symbioottisesta osa-alueesta: äänieristetyistä työtiloista sekä älytoimistoratkaisuista. Keskeisimmät markkina-alueet painottuvat Pohjois-Amerikkaan, Eurooppaan ja valittuihin kohteisiin APAC-alueella. Markkinan vetoapuna toimivat työelämän murrokseen liittyvät megatrendit, kuten hybridityöskentelyn ja virtuaalisten kohtaamisten yleistyminen, yksityisyyden tarve monitilatoimistoissa sekä tavoitteet neliötehokkuuden parantamiseksi ja elinkaarikustannusten hallitsemiseksi. Nämä ajurit tukevat molempien tuotekategorioiden kysyntää organisaatioiden jatkuvasti kehittäessä työympäristöjensä ketteryyttä.

Framery on vakiinnuttanut asemansa äänieristettyjen tilojen globaalina edelläkävijänä ja markkinajohtajana ydinmarkkinoillaan. Yhtiön kilpailukyky on säilynyt erinomaisena, mikä luo vahvan pohjan markkinakasvun hyödyntämiselle jatkossa. Vertailukauden raportoitua liikevaihtoa nostivat huomattavasti poikkeuksellisen suuret projektitoimitukset yksittäiselle asiakkaalle vuonna 2025, minkä vuoksi yhtiö raportoi liikevaihtoa myös ilman suurimman yksittäisen loppuasiakkaan vaikutusta.

EMEA

EMEA-alue säilyi yhtiön suurimpana markkina-alueena, vaikka sekä pohjalla oleva että raportoitu liikevaihto laskivat vertailukaudesta. Liikevaihto laski kolmannella vuosineljänneksellä 8,7 prosenttia ja tammi-syyskuussa 3,7 prosenttia. Pohjalla oleva liikevaihto laski 2,0 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä ja 1,3 prosenttia tammi-syyskuussa ilman yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuria ostoja. Vaikka makrotalouden heikkous ja geopoliittinen epävakaus aiheuttavat edelleen haasteita, yhtiö arvioi EMEAn markkina-alueella olevan merkittävää kasvupotentiaalia ja jatkaa kasvuhankkeiden määrätietoista edistämistä. Yhtiön syyskuussa lanseeraama One Work™ -älytyöpiste tulee täydentämään tarjoamaa ja yhtiö tulee kasvattamaan myyntiresursseja kohdennetusti alueella.

Amerikka

Amerikan alueella kasvu oli vahvaa ja liikevaihto kasvoi 31,7 prosenttia kolmannella neljänneksellä ja 27,6 prosenttia tammi-syyskuussa 2026. Pohjalla oleva liikevaihto kasvoi 62,8 prosenttia vertailukaudesta kolmannella vuosineljänneksellä ja 50,0 prosenttia tammi-syyskuussa ilman yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuria ostoja. Kasvua tukivat lisätyt myyntiresurssit sekä markkinan kokonaiskasvu. Katsauskaudella yhtiö käynnisti suunnitellusti oman valmistustoimintansa Yhdysvalloissa ja aloitti uuden Gradus-tuotelinjan showroom-toimitukset. Paikallisen valmistuksen ja uuden tuotelinjan vaikutusten odotetaan näkyvän merkittävästi vuoden 2027 luvuissa.

APAC

APAC-alueen kysyntä oli katsauskaudella vaisua ja siihen vaikuttivat merkittävästi poikkeuksellisen suuret yhden asiakkaan ostot vertailukaudella. Myös kohonneen öljyn hinnan arvioidaan vaikuttaneen suhteellisesti voimakkaimmin APAC-alueen kysyntään. Liikevaihto laski 20,9 prosenttia kolmannella neljänneksellä ja 35,8 prosenttia tammi-syyskuussa 2026. Myös alueen pohjalla oleva liikevaihto laski 22,7 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä ja 7,2 prosenttia tammi-syyskuussa ilman yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuria ostoja vertailukaudella. Suuremmat projektimyynnit ovat tyypillisiä APAC-alueen myynnille, minkä vuoksi myös vuosineljännesten välinen vaihtelu on muita alueita voimakkaampaa.

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma perustuen Framery yhtiöiden sijaintiin (miljoonaa euroa)	**7–9 2026**	**7–9 2025**	**Muutos, %**	**1–9 2026**	**1–9 2025**	**Muutos, %**	**2025**
EMEA	25,2	27,6	-8,7	83,4	86,6	-3,7	118,3
Amerikka	21,9	16,6	31,7	60,5	47,4	27,6	65,9
APAC	6,3	8,0	-20,9	19,2	29,9	-35,8	37,9
Yhteensä	**53,4**	**52,2**	**2,3**	**163,1**	**164,0**	**-0,5**	**222,1**

5. Liiketoiminnan tulos ja kannattavuus

Heinä-syyskuu 2026

Vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä konsernin liikevaihto oli 53,4 (52,2) miljoonaa euroa, mikä vastasi 2,3 prosentin kasvua vertailukauteen nähden. Vertailukauden liikevaihtoa selitti erityisesti ajanjaksolla olleet merkittävät toimitukset yksittäiselle suurelle loppuasiakkaalle, joita ilman vertailukauden liikevaihto oli 44,8 miljoonaa euroa. Yksittäisen suuren loppuasiakkaan toimituksista oikaistu liikevaihto kasvoi 11,6 prosenttia vertailukaudesta. Oikaistu liikevoitto oli 12,6 (11,9) miljoonaa euroa eli 23,7 % (22,8 %) liikevaihdosta, ja se kasvoi 0,7 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Kasvu selittyi liikevaihdon kasvulla materiaali- ja palvelukulujen pysyessä suhteessa liikevaihtoon vertailukauden tasolla sekä sillä, että vertailukautta rasittaneita valuuttakurssitappioita ei katsauskaudella ollut. Kasvua hillitsivät suuremmat poistot liittyen Yhdysvaltojen kokoonpanolaitokseen ja kasvaneet toimitila- ja matkakulut. Liikevoitto (EBIT) oli 12,6 (10,3) miljoonaa euroa eli 23,6 % (19,7 %) liikevaihdosta. Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 1,6 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääosin pörssilistautumista edeltäviin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin ja listautumiskuluihin. Katsauskaudella ei ollut merkittäviä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä konsernin nettorahoituserät laskivat 0,8 (2,2) miljoonaan euroon joulukuussa 2025 tehdyn uudelleenrahoituksen myötä laskeneista korkokustannuksista johtuen. Tulos ennen veroja kasvoi 11,8 (8,1) miljoonaan euroon ja kauden tuloverot olivat 2,3 (1,7) miljoonaa euroa. Heinä-syyskuun tulos oli 9,5 (6,4) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,12 (0,08) euroa.

Tammi-syyskuu 2026

Tammi-syyskuussa 2026 konsernin liikevaihto oli 163,1 (164,0) miljoonaa euroa, mikä vastasi 0,5 prosentin laskua vertailukauteen nähden. Vertailukauden liikevaihtoa selittivät erityisesti ajanjaksolla tehdyt merkittävät toimitukset yksittäiselle suurelle loppuasiakkaalle, joita ilman vertailukauden liikevaihto oli 137,7 miljoonaa euroa. Yksittäisen suuren loppuasiakkaan toimituksista oikaistu liikevaihto kasvoi 11,3 prosenttia vertailukaudesta. Oikaistu liikevoitto oli 38,7 (38,7) miljoonaa euroa eli 23,7 % (23,6 %) liikevaihdosta ja pysyi vertailukauden tasolla. Vertailukauden liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyi 3,3 miljoonaa euroa valuuttakurssitappioita, kun katsauskaudella niitä ei ollut. Tätä vastaan vaikuttivat liikevaihdon lasku, materiaali- ja palvelukulujen suurempi osuus liikevaihdosta sekä kasvuinvestoinneista johtuneet suuremmat liiketoiminnan muut kulut, erityisesti markkinointi-, IT- ja toimitilakulut, sekä Yhdysvaltojen kokoonpanolaitoksen ylösajo. Liikevoitto (EBIT) oli 41,1 (31,0) miljoonaa euroa eli 25,2 % (18,9 %) liikevaihdosta. Liikevoiton 10,1 miljoonan euron kasvu johtui vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä, jotka olivat -2,4 (7,7) miljoonaa euroa: katsauskaudella kirjattiin kertaluonteinen palautus vuoden 2025 tariffikuluista, kun taas vertailukauteen sisältyi listautumista edeltäneisiin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin ja pörssilistautumiseen liittyviä kuluja.

Tammi-syyskuussa 2026 konsernin nettorahoituserät laskivat 2,3 (7,6) miljoonaan euroon joulukuussa 2025 tehdyn uudelleenrahoituksen myötä laskeneista korkokustannuksista johtuen. Tulos ennen veroja kasvoi 38,8 (23,4) miljoonaan euroon ja kauden tuloverot olivat 7,8 (6,2) miljoonaa euroa. Tammi-syyskuun tulos oli 31,0 (17,2) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,39 (0,22) euroa.

Yhdysvaltojen IEEPA-tariffipalautus

Yhtiö sai vuoden toisen neljänneksen aikana Yhdysvaltain IEEPA-lainsäädäntöön (International Emergency Economic Powers Act) perustuvia tariffipalautuksia ja niihin liittyviä korkotuottoja yhteensä 4,7 miljoonaa euroa.

Tariffipalautuksista on kohdistettu hankintamenojen oikaisuksi katsauskauden materiaaleihin ja palveluihin 1,7 miljoonaa euroa ja taseen vaihto-omaisuuden arvoon 0,2 miljoonaa euroa. Edelliseen tilikauteen kohdistuva osuus 2,7 miljoonaa euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin. Palautuksille kertyneet korkotuotot 0,2 miljoonaa euroa on kirjattu katsauskauden rahoitustuottoihin. Saatu palautus kattaa 99 % maksetuista IEEPA-tariffeista. Katsauskaudella valtaosaan Yhdysvaltoihin suunnatuista tuontituotteista sovellettiin 10 prosentin tullia tuontiarvosta. Yhtiö seuraa tilannetta jatkuvasti eikä se odota muutoksia nykyisiin tullitasoihin.

6. Rahavirta ja tase

Sijoitettu pääoma (12 kuukauden liukuva keskiarvo) kasvoi 47,3 (41,1) miljoonaan euroon johtuen pääosin keskimääräisen käyttöpääoman kasvusta sekä käyttöomaisuuserien kasvusta, joka liittyi Tampereen tehtaan vuokrasopimuksen jatkamiseen ja Yhdysvaltojen tehtaan ylösajoon. Sijoitetun pääoman tuotto oli edelleen korkea, 106,9 (129,6) prosenttia. Vertailukaudesta tuottoa laskivat sijoitetun pääoman kasvu sekä 12 kuukauden liukuvan oikaistun liikevoiton lasku 50,6 (53,2) miljoonaan euroon.

Operatiivinen vapaa kassavirta oli kolmannella vuosineljänneksellä 10,8 (18,5) miljoonaa euroa ja tammi-syyskuussa 29,6 (33,8) miljoonaa euroa. Kassavirtakonversio oli kolmannella vuosineljänneksellä 75,4 (138,2) prosenttia ja tammi-syyskuussa 68,3 (78,7) prosenttia. Vertailukauden kolmannen vuosineljänneksen kassavirtaa kasvatti 6,1 miljoonan euron vapautuminen nettokäyttöpääomasta, kun taas katsauskaudella nettokäyttöpääomaan sitoutui 2,4 miljoonaa euroa. Tammi-syyskuussa nettokäyttöpääomaan sitoutui 9,0 (5,6) miljoonaa euroa, mikä johtui pääosin ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen vähenemisestä vuoden 2025 lopun tasosta.

Konsernin nettovelka laski 62,2 (90,0) miljoonaan euroon. Vertailukaudesta nettovelkaa laskivat erityisesti joulukuussa 2025 listautumisen yhteydessä toteutettu noin 20 miljoonan euron osakeanti sekä vahva liiketoiminnan rahavirta. Katsauskaudella liiketoiminnan rahavirralla katettiin muun muassa 18,2 miljoonan euron osingonmaksu. Velkaantumisaste laskettuna nettovelan suhteena viimeisen 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,1 (1,5).

Likviditeetti säilyi vahvana. Rahavarat olivat katsauskauden lopussa 23,0 (14,7) miljoonaa euroa. Lisäksi konsernilla on käytettävissään 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti sekä 5 miljoonan euron tililimiitti. Rahoitussopimuksen ehtojen mukainen nettovelan suhde listautumiskuluilla ja kertaluonteisilla erillä oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,1 (1,5).

Tunnusluvut (miljoonaa euroa)	7–9 2026	7–9 2025	Muutos, %	1–9 2026	1–9 2025	Muutos, %	1–12 2025
Liikevaihto	53,4	52,2	2,3	163,1	164,0	-0,5	222,1
Liikevoitto (EBIT)	12,6	10,3	22,4	41,1	31,0	32,7	41,0
Sijoitettu pääoma	47,3	41,1	15,2	47,3	41,1	15,2	38,6
Investoinnit	0,6	0,6	8,4	3,2	2,4	34,3	3,1
Sijoitetun pääoman tuotto	106,9 %	129,6 %	-22,8 %-yks	106,9 %	129,6 %	-22,8 %-yks	130,9 %
Operatiivinen vapaa kassavirta	10,8	18,5	-41,7	29,6	33,8	-12,6	51,6
Kassavirtakonversio	75,4 %	138,2 %	-62,8 %-yks	68,3 %	78,7 %	-10,3 %-yks	91,6 %
Nettovelka / oikaistu käyttökate	1,1	1,5	-27,9	1,1	1,5	-27,9	1,2

7. Tuotekehitys

Innovaatiot ovat Frameryn toiminnan ytimessä, ja tuotekehitystyö jatkui aktiivisena. Frameryn tutkimus- ja tuotekehitysstrategia tukee yhtiön markkina-aseman vahvistamista äänieristettyjen työtilojen osalta sekä tavoitetta kehittyä älytoimistojärjestelmien edelläkävijäksi.

Katsauskauden merkittävimmät virstanpylväät liittyivät Pohjois-Amerikan markkinoille suunnitellun Framery Gradus -tuotelinjan lanseeraukseen. Kolmesta tuotteesta koostuva tuotelinja esiteltiin Chicagossa Amerikkojen johtavassa kaupallisen sisustussuunnittelun ja toimitilakalusteiden NeoCon-messutapahtumassa kesäkuun alussa. Tuotelinjan paikallinen kokoonpano Michiganissa käynnistyi aikataulussa kolmannella neljänneksellä, ja kokoonpanolaitoksen ylösajoon liittyvät kustannukset pysyivät 21.4.2026 julkistetun arvion mukaisesti alle miljoonassa eurossa. Lisäksi tuotelinjan toimitukset jälleenmyyjien showroom-tiloihin ovat alkaneet, mikä tukee

tuotelinjan myyntiä asiakasprojekteihin. Gradus-tuotelinjan merkittävämmän liikevaihtovaikutuksen odotetaan näkyvän vuodesta 2027 alkaen.

Fyysisten tuotteiden ohella älytoimistoliiketoiminnan tarjoama on kehittynyt katsauskaudella. Frameryn edistyksellisen Framery Room Sensor -tuotteen asiakastoimitukset ovat alkaneet ja yhtiön älytoimistojärjestelmän liityntärajapinta (API) on julkaistu asiakkaiden käyttöön katsauskauden aikana.

Syyskuussa Framery julkisti uuden Framery One Work™ -älytyöpisteen, joka on keskittymistä vaativaan työhön tarkoitettu yhden hengen työpiste. Tuote on suunniteltu yhteiskäyttöön ja sen käyttöastetietoja voidaan hyödyntää Frameryn älytoimistoratkaisuissa. Tuote esiteltiin Orgatec-messuilla Kölnissä 27.–30.10.2026, jolloin sen myynti myös käynnistyi. Toimitukset alkavat maaliskuussa 2027.

Lyhyellä aikavälillä yhtiön tuotekehityksen pääpainopisteenä on Framery Gradus -tuotelinjan maturiteetin ja tuotannollistamisen tukeminen, tulevien tuotelanseerausten edistäminen sekä uusien ominaisuuksien kehittäminen Frameryn Smart Office -tuotelinjaan.

Framery jatkaa investointeja uusien tuotteiden tutkimus- ja kehitystyöhön avatakseen uusia asiakassegmenttejä, kehittääkseen nykyistä tuotevalikoimaa ja vastatakseen asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin.

Tammi-syyskuussa investoinnit nousivat vertailukauden 2,4 miljoonasta eurosta 3,2 miljoonaan euroon. Investoinnit koostuivat uuden tuotelinjan lanseerauksesta, palveluliiketoiminnan tuotteiden aktivoinneista sekä tuotekehitykseen liittyvistä projekteista.

8. Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön asema on säilynyt hyvänä. Vahvaa asemaa tukevat maailmanlaajuinen toiminta, markkinoiden johtava tuotelinja ja laaja asiakaskunta. Globaali liiketoimintaympäristö on kuitenkin aikaisempaa epävarmempi. Vaikka yhtiön maailmanlaajuinen liiketoiminta lieventää maantieteellisiä ja poliittisia riskejä, keskeisten markkina-alueiden poliittinen ja taloudellinen kehitys voi vaikuttaa yhtiön tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Yleinen taloudellinen epävarmuus voi myös heikentää äänieristettyjen työtilojen ja muiden tuotteiden kysyntää. Epävarmuus voi näkyä esimerkiksi asiakkaiden lykkääntyneinä hankkeina sekä uusien älykkäiden työtilojen tai järjestelmien hankintaa koskevassa päätöksenteossa.

Iranin sota ja siitä johtuneet öljyn hinnan volatiliteetin kasvu sekä yleinen epävarmuuden kasvu voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan sekä Lähi-idässä että laajemmin globaaleilla markkinoilla. Yhtiö on päivittänyt rahtihinnastojaan vastaamaan kohonneita polttoainekustannuksia sekä sopeuttanut hankintoja vastatakseen toimintaympäristön volatiliteettiin.

Frameryn raportointivaluutta on euro, ja sen kulurakenne muodostuu pääosin euromääräisistä eristä. Kansainvälisen liiketoimintansa vuoksi yhtiö altistuu siis valuuttakurssiriskeille, erityisesti Yhdysvaltain dollarin, Singaporen dollarin sekä Englannin punnan osalta. Valuuttakurssien muutokset, kuten transaktio- ja muuntoerot, saattavat heijastua konsernin taloudelliseen tulokseen. Yhdysvaltain dollariin liittyvää valuuttakurssiriskiä lieventää jatkossa Gradus-tuotelinjan paikallinen tuotanto, joka käynnistyi vuoden 2026 kolmannella vuosineljänneksellä.

Frameryn toimitusketjun perustan muodostavat luotettavat ja korkealaatuiset komponenttitoimittajat, jotka sijaitsevat pääasiassa yhtiön Suomen ja Yhdysvaltojen kokoonpanolaitosten läheisyydessä. Vahva toimitusketju takaa lyhyet toimitusajat sekä mahdollistaa joustavan ja nopean reagoinnin kysynnän vaihteluihin. Kansainvälisten kauppasopimusten ja tullisääntelyn muutokset saattavat kuitenkin heikentää mahdollisuuksia hankkia materiaaleja, komponentteja tai palveluja kustannustehokkaasti globaaleilta markkinoilta. Koska osa elektroniikkakomponenteista hankitaan Kiinasta, kiinalaisiin tuotteisiin kohdistuvat tuontitullit voivat vaikeuttaa näiden komponenttien ajantasaista ja edullista saatavuutta. Samalla näiden komponenttien kysyntä on kasvamassa tekoälyn ja datakeskusinvestointien vuoksi. Yhtiö on lieventänyt näitä hintoihin ja saatavuuteen kohdistuvia vaikutuksia lisäämällä elektroniikkakomponenttien varastojaan ennakoivasti.

Jatkuvasti kehittyvät kyberturvallisuusuhat ovat muuttumassa yhä monimuotoisemmiksi ja monimutkaisemmiksi. Esimerkiksi kiristysohjelmat, sisäpiirin uhat sekä tietojenkalasteluhyökkäykset

muodostavat yhdessä huomattavan riskin yhtiön tiedoille ja omaisuudelle. Kyberturvallisuuden merkitys ja vaikutus korostuvat entisestään, kun ohjelmisto- ja tietojärjestelmäalustan sisältävät älytoimistojärjestelmät kasvattavat osuuttaan yhtiön tuotevalikoimassa. Tietoturvan varmistaminen on Framerylle ensiarvoisen tärkeää kaikissa sen tuotteissa, ja yhtiö panostaa merkittävästi kyberturvallisuuteen mahdollisten riskien hallitsemiseksi. Älytoimistojärjestelmissä hyödynnetään ulkopuolisia pilvipalveluntarjoajia, jotka valitaan tiukkojen IT- ja kyberturvallisuuskriteerien perusteella. Varmistaakseen tietojen katkeamattoman turvallisuuden ja suojatakseen liiketoimintaansa sekä palveluitaan, Framery valvoo ja hallinnoi näitä kumppanuuksia jatkuvasti ja pitää tietosuojaa korkeimpana prioriteettinaan.

9. Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstön määrä säilyi katsauskaudella vertailukauden tasolla ja oli syyskuun 2026 lopussa 486 (489). Tammi–syyskuussa henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 485 (472).

10. Osake ja osakkeenomistajat

Frameryn rekisteröity osakepääoma on 80 000 euroa, ja yhtiöllä oli 79 148 831 täysin maksettua osaketta 30.9.2026. Osakkeiden vaihto Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla tammi-syyskuussa oli 61,6 miljoonaa euroa ja vaihdettujen osakkeiden määrä oli 8 626 885.

30.9.2026 rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 10 259, mukaan lukien hallintarekisteröidyt omistukset. Hallintarekisteröityjen ja suorien ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 19,5 % yhtiön osakkeista. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 53,4 % Frameryn osakkeista ja äänivallasta 30.9.2026.

Framery käynnisti katsauskaudella omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman, joka alkoi 15.9.2026 ja päättyy viimeistään 31.3.2027. Ohjelman tavoitteena on alentaa yhtiön pääomaa ja kasvattaa osakkeenomistaja-arvoa. Ohjelman mukaisesti hankittavien osakkeiden yhteenlaskettu kauppahinta ei saa ylittää 10 miljoonaa euroa, ja ostettavien osakkeiden enimmäismäärä on 1 500 000 osaketta, mikä vastaa 1,89 prosenttia Frameryn liikkeeseenlaskettujen ja ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärästä. Takaisinostetut osakkeet on tarkoitus mitätöidä kvartaaleittain.

11. Vastuullisuus

Vastuullisuus on keskeinen osa Frameryn liiketoimintaa. Yhtiö osallistuu YK:n Global Compact -aloitteeseen ja Science Based Targets -aloitteeseen (SBTi), jotka ohjaavat Frameryn kestävyystyötä. Yhtiön vastuullisuusohjelma jakautuu kolmeen pääteemaan: ilmasto ja ympäristö, ihmiset ja yhteiskunta sekä reilu liiketoiminta.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla konserni julkaisi vuosikertomuksen yhteydessä yhtiön ensimmäisen EU:n kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) mukaisen kestävyysselvityksen, joka on laadittu ESRS-standardeja (European Sustainability Reporting Standards) noudattaen. Siirtyminen tähän standardoituun raportointiviitekehykseen mahdollistaa Frameryn kumppaneille ja osakkeenomistajille selkeämmän ja vertailukelpoisemman näkymän siihen, miten kestävyys tuo pitkäaikaista arvoa koko organisaatiolle.

12. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen Framery on mitätöinyt 97 700 yhtiön omaa osaketta yhtiön hallituksen tekemän päätöksen mukaisesti ja mitätöinti on merkitty kaupparekisteriin 13.10.2026. Framery hankki mitätöidyt osakkeet osana 8.9.2026 julkistettua omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmaa. Takaisinostot tehtiin 15.-30.9.2026. Katsauskauden päättymisen ja 1.11.2026 välisenä aikana yhtiö on lisäksi hankkinut 23 623 omaa osaketta, ja 1.11.2026 mennessä yhtiö on hankkinut takaisinosto-ohjelman puitteissa yhteensä 121 323 omaa osaketta. Yhtiö mitätöi takaisin ostettuja osakkeita kvartaaleittain.

Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on mitätöinnin jälkeen yhteensä 79 051 131 ja ne oikeuttavat vastaavaan määrään ääniä. Mitätöinnin jälkeen yhtiön hallussa on 23 623 omaa osaketta.

Framery kertoi 26.10.2026 uudistavansa organisaatiorakennettaan kasvustrategiansa ja asiakaskokemuksen vahvistamiseksi. Asiakasoperaatiot yhdistettiin Operations-organisaatioon, minkä myötä johtoryhmän kokoonpano tiivistyi.

Muutoksen seurauksena asiakasoperaatioista vastannut Henrik Skyttä jätti johtoryhmän. Hän jatkaa Frameryllä vuoden loppuun saakka keskittyen asiakaspalvelun strategisesti tärkeän AI-uudistuksen johtamiseen. Operatiivisena johtajana jatkaa Hannu Seppä.

Jatkossa Framery Groupin johtoryhmään kuuluvat:

- Samu Hällfors, toimitusjohtaja
- Lauri Isotalo, talousjohtaja
- Anni Hallila, henkilöstö- ja kulttuurijohtaja
- Lasse Karvinen, myyntijohtaja
- Taru Kovanen, lakiasiainjohtaja
- Tomi Nokelainen, tutkimus- ja kehitysjohtaja
- Inka Roos, väliaikainen markkinointijohtaja
- Hannu Seppä, operatiivinen johtaja
- Arto Vahvanen, älytoimistoratkaisujen johtaja
- Oona Vilermo, strategiajohtaja

13. Taloudellinen raportointi vuonna 2027

Framery Group julkistaa vuoden 2027 aikana seuraavat taloudelliset raportit:

- Tilinpäätöstiedote vuodelta 2026: 16.2.2027
- Vuosikertomus vuodelta 2026: viikolla 12
- Osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2027: 22.4.2027
- Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuulta 2027: 22.7.2027
- Osavuosikatsaus tammi-syyskuulta 2027: 28.10.2027

Framery Groupin varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 15.4.2027. Frameryn hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle erikseen pörssitiedotteella.

14. Tunnuslukujen laskentakaavat

Framery raportoi vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti laadittujen konsernin tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman ja liitetiedoissa esitetyille tunnusluvuille.

Liikevaihdon kasvu, %	$\frac{\text{Kauden liikevaihto – Vertailukauden liikevaihto}}{\text{Vertailukauden liikevaihto}} \times 100$
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla	$\frac{\text{Kauden liikevaihto muunnettuna vertailukauden keskikurssilla – Vertailukauden liikevaihto}}{\text{Vertailukauden liikevaihto}} \times 100$
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät määritellään tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeaviksi merkittäviksi eriksi. Näihin sisältyvät esimerkiksi konsernin rakenteen muutoksiin liittyvät kulut, kertaluonteiset laki- ja konsultointikulut, henkilöstöön liittyvät kertaluonteiset kulut kuten ylimmän johdon rekrytointi, pörssilistautumista edeltäviin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin liittyvät kulut (ml. omien osakkeiden lunastusvelan arvon muutos), uuden tuotteen lanseeraukseen ja strategiseen kasvuun liittyvät kertaluonteiset kulut, kertaluonteiset komponenttien laatukulut ja näihin liittyvät vakuutuskorvaukset, yhtiön pörssilistautumisen valmisteluista ja toteutuksesta aiheutuvat kulut sekä kertaluonteiset tariffikulut ja -palautukset
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
EBIT	Liikevoitto
Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)	Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Osakekohtainen tulos (laimentamaton) euroa	$\frac{\text{Kauden tulos – P-sarjan osakkeenomistajille kuuluva etuoikeustuotto}}{\text{Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana}}$
Osakekohtainen tulos (laimennettu), euroa	$\frac{\text{Kauden tulos – P-sarjan osakkeenomistajille kuuluva etuoikeustuotto}}{\text{Osakkeiden laimennetun lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana}}$
Nettokäyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + muut saamiset vähennettynä rahoitussopimuksiin liittyvillä jaksotuksilla ja tuloverosaamisilla - ostovelat – asiakassopimuksiin perustuvat velat – varaukset – muut lyhytaikaiset velat vähennettynä osakeperusteisiin maksuihin liittyvillä veloilla ja tuloveroveloilla

Investoinnit	Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta konsernin rahavirtalaskelmalla esitettynä
Operatiivinen vapaa kassavirta	Oikaistu käyttökate - vuokrasopimusvelkojen maksut konsernin rahavirtalaskelmalla esitettynä - investoinnit + nettokäyttöpääoman muutos
Sijoitettu pääoma	Muut aineettomat hyödykkeet + käyttöoikeusomaisuuserät + aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + nettokäyttöpääoma (keskiarvo, 12kk liukuva)
Sijoitetun pääoman tuotto	$\frac{\text{Oikaistu liikevoitto (12kk liukuva)}}{\text{Sijoitettu pääoma}} \times 100$
Oman pääoman tuotto	$\frac{\text{Kauden tulos (12kk liukuva)}}{\text{Oma pääoma yhteensä (edellisen 12kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)}} \times 100$
Nettovelka	Lainat + vuokrasopimusvelat + osakaslainat + P-sarjan osakkeiden rahasto - rahavarat
Henkilöstö	Frameryn palveluksessa oleva henkilöstö kauden viimeisenä päivänä
Nettovelka / oikaistu käyttökate	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate (12kk liukuva)}}$
Kassavirtakonversio	$\frac{\text{Operatiivinen vapaa kassavirta}}{\text{Oikaistu käyttökate}} \times 100$

15. Tunnuslukujen täsmäytys

Miljoonaa euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Konsernin rakenteen muutoksiin liittyvät kulut	–	–	–	–	–
Kertaluonteiset laki- ja konsultointikulut	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Henkilöstöön liittyvät kertaluonteiset kulut	–	–	0,0	–	–
Pörssilistautumista edeltäviin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin liittyvät kulut (ml. omien osakkeiden lunastusvelan arvon muutos)	–	1,6	–	6,3	6,9
Uuden tuotteen lanseeraukseen ja strategiseen kasvuun liittyvät kertaluonteiset kulut	–	–	–	–	-0,1
Kertaluonteiset komponenttien laatukulut ja niihin liittyvät vakuutuskorvaukset	–	-0,8	–	0,3	0,3
Yhtiön pörssilistautumisen valmisteluun ja toteuttamiseen liittyvät kulut	–	0,8	0,1	1,0	2,3
Kertaluonteiset tariffikulut ja -palautukset	–	–	-2,7	–	–
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	**0,0**	**1,6**	**-2,4**	**7,7**	**9,5**
Käyttökate ja oikaistu käyttökate					
Liikevoitto	12,6	10,3	41,1	31,0	41,0
Poistot ja arvonalentumiset	1,6	1,5	4,6	4,4	5,8
Käyttökate (EBITDA)	**14,2**	**11,8**	**45,7**	**35,3**	**46,9**
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	1,6	-2,4	7,7	9,5
Oikaistu käyttökate	**14,3**	**13,4**	**43,3**	**43,0**	**56,4**
Käyttökate %	**26,7 %**	**22,5 %**	**28,0 %**	**21,6 %**	**21,1 %**
Oikaistu käyttökate %	**26,7 %**	**25,6 %**	**26,5 %**	**26,2 %**	**25,4 %**
Oikaistu liikevoitto					
Liikevoitto (EBIT)	12,6	10,3	41,1	31,0	41,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	1,6	-2,4	7,7	9,5
Oikaistu liikevoitto	**12,6**	**11,9**	**38,7**	**38,7**	**50,5**
Oikaistu liikevoitto, %	**23,7 %**	**22,8 %**	**23,7 %**	**23,6 %**	**22,8 %**
Nettovelka / Oikaistu käyttökate					
Nettovelka	62,2	90,0	62,2	90,0	66,9
Oikaistu käyttökate (12kk liukuva)	56,6	59,1	56,6	59,1	56,4
Nettovelka / oikaistu käyttökate	**1,1**	**1,5**	**1,1**	**1,5**	**1,2**
Oman pääoman tuotto, %					
Kauden tulos (12kk liukuva)	34,2	28,0	34,2	28,0	20,4
Oma pääoma yhteensä (edellisen 12kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)	40,8	34,7	40,8	34,7	51,1
Oman pääoman tuotto, %	**83,9 %**	**80,8 %**	**83,9 %**	**80,8 %**	**39,9 %**
Nettokäyttöpääoma					
Vaihto-omaisuus	29,3	24,5	29,3	24,5	29,2
Myyntisaamiset	26,5	28,3	26,5	28,3	25,9
Muut saamiset	6,9	5,3	6,9	5,3	6,4
Rahoitussopimuksiin liittyvät jaksotukset	–	–	–	–	–
Tuloverosaamiset	-1,1	-0,3	-1,1	-0,3	-0,7
Ostovelat	-18,9	-19,6	-18,9	-19,6	-22,9
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1	0,0
Varaukset	-0,5	–	-0,5	–	-0,4
Muut lyhytaikaiset velat	-11,1	-13,1	-11,1	-13,1	-14,0
Osakeperusteisiin maksuihin liittyvät lyhytaikaiset velat	–	4,5	–	4,5	–
Tuloverovelat	1,8	0,0	1,8	0,0	0,4
Nettokäyttöpääoma	**32,9**	**29,5**	**32,9**	**29,5**	**23,9**

framery

Operatiivinen vapaa kassavirta					
Oikaistu käyttökate	14,3	13,4	43,3	43,0	56,4
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-0,5	-0,4	-1,5	-1,2	-1,6
Investoinnit	-0,6	-0,6	-3,2	-2,4	-3,1
Nettokäyttöpääoman muutos	-2,4	6,1	-9,0	-5,6	0,0
Operatiivinen vapaa kassavirta	**10,8**	**18,5**	**29,6**	**33,8**	**51,6**
Kassavirtakonversio					
Operatiivinen vapaa kassavirta	10,8	18,5	29,6	33,8	51,6
Oikaistu käyttökate	14,3	13,4	43,3	43,0	56,4
Kassavirtakonversio, %	**75,4 %**	**138,2 %**	**68,3 %**	**78,7 %**	**91,6 %**
Sijoitettu pääoma					
Muut aineettomat hyödykkeet kauden alussa	3,1	3,8	3,1	3,8	3,5
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden alussa	6,4	3,6	6,4	3,6	3,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kauden alussa	6,2	7,0	6,2	7,0	6,9
Nettokäyttöpääoma kauden alussa	29,5	22,4	29,5	22,4	23,9
Sijoitettu pääoma kauden alussa	45,2	36,9	45,2	36,9	37,9
Muut aineettomat hyödykkeet kauden lopussa	2,6	3,1	2,6	3,1	2,9
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden lopussa	7,6	6,4	7,6	6,4	6,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kauden lopussa	6,3	6,2	6,3	6,2	5,8
Nettokäyttöpääoma kauden lopussa	32,9	29,5	32,9	29,5	23,9
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	49,4	45,2	49,4	45,2	39,3
Sijoitettu pääoma (keskiarvo, 12kk liukuva)	**47,3**	**41,1**	**47,3**	**41,1**	**38,6**
Sijoitetun pääoman tuotto, %					
Oikaistu liikevoitto (12kk liukuva)	50,6	53,2	50,6	53,2	50,5
Sijoitettu pääoma	47,3	41,1	47,3	41,1	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	**106,9 %**	**129,6 %**	**106,9 %**	**129,6 %**	**130,9 %**
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla					
Liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein	53,0	N/A	165,4	N/A	N/A
Vertailukauden liikevaihto	52,2	N/A	164,0	N/A	N/A
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla	**1,5 %**	**N/A**	**0,9 %**	**N/A**	**N/A**

framery

16. Allekirjoitus ja tiedotustilaisuus

Tiedotustilaisuus

Framery järjestää englanninkielisen tuloswebcastin sekä puhelinkonferenssin analyytikoille, sijoittajille ja medialle 2.11.2026 klo 11.00 Suomen aikaa. Toimitusjohtaja Samu Hällfors ja talousjohtaja Lauri Isotalo esittelevät kolmannen vuosineljänneksen tuloksen, minkä jälkeen osallistujat voivat esittää kysymyksiä. Suoraan webcast-lähetykseen voi liittyä osoitteessa https://framery.events.inderes.com/q3-2026.

Puhelinkonferenssi:

Osallistuaksesi puhelinkonferenssiin käytä rekisteröitymiseen seuraavaa linkkiä: https://events.inderes.com/framery/q3-2026/dial-in Rekisteröitymisen jälkeen saat puhelinnumeron sekä konferenssitunnuksen puhelinkonferenssiin liittymistä varten.

Tampereella 2.11.2026
Framery Group Oyj hallitus

Lisätietoja:

Sijoittajasuhdejohtaja Kati Kaksonen
kati.kaksonen(at)framery.com
+358 50 393 1561

Talousjohtaja Lauri Isotalo
lauri.isotalo(at)framery.com
+358 50 573 7875

framery

Framery-konserni

Osavuosikatsaus
Tammikuu–syyskuu 2026

framery

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Liikevaihto	**53 375**	**52 181**	**163 086**	**163 970**	**222 128**
Liiketoiminnan muut tuotot	251	949	3 800	1 072	1 158
Materiaalit ja palvelut	-26 298	-25 662	-78 439	-77 555	-106 134
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-8 559	-10 005	-26 559	-33 180	-44 390
Poistot ja arvonalentumiset	-1 640	-1 458	-4 600	-4 365	-5 843
Liiketoiminnan muut kulut	-4 522	-5 705	-16 184	-18 957	-25 896
Liiketulos	**12 607**	**10 300**	**41 105**	**30 984**	**41 023**
Rahoitustuotot	111	77	490	277	451
Rahoituskulut	-887	-2 248	- 2 796	-7 874	-13 801
Rahoituserät, netto	**-776**	**-2 171**	**-2 306**	**-7 597**	**-13 350**
Voitto ennen veroja	**11 831**	**8 129**	**38 798**	**23 387**	**27 672**
Tuloverot	-2 301	-1 681	-7 816	-6 202	-7 296
Tilikauden voitto	**9 530**	**6 448**	**30 982**	**17 186**	**20 376**
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	-1	409	95	898	488
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioiden	**-1**	**409**	**95**	**898**	**488**
Tilikauden laaja tulos	**9 529**	**6 858**	**31 077**	**18 083**	**20 865**
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	9 530	6 448	30 982	17 186	20 376
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	9 529	6 858	31 077	18 083	20 865
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,12	0,08	0,39	0,22	0,26
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,12	0,08	0,39	0,22	0,26

Konsernin laajaa tuloslaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

framery

Konsernitase

Tuhatta euroa	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	68 730	68 730	68 730
Muut aineettomat hyödykkeet	2 566	3 144	2 894
Käyttöoikeusomaisuuserät	7 567	6 419	6 674
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 333	6 188	5 842
Laskennalliset verosaamiset	2 682	3 756	4 109
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**87 879**	**88 236**	**88 249**
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	29 288	24 504	29 190
Myyntisaamiset	26 534	28 293	25 936
Muut saamiset	6 945	5 250	6 383
Rahavarat	22 997	14 744	19 777
Lyhytaikaiset varat yhteensä	**85 764**	**72 792**	**81 287**
VARAT YHTEENSÄ	**173 642**	**161 028**	**169 536**
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 774	0	18 774
Omat osakkeet	-560	–	–
Muuntoerot	370	698	274
Kertyneet voittovarat	8 342	5 550	6 016
Tilikauden voitto	30 982	17 186	20 376
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	**57 988**	**23 514**	**45 521**
Oma pääoma yhteensä	**57 988**	**23 514**	**45 521**
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	71 789	98 175	74 402
Vuokrasopimusvelat	5 760	4 501	5 363
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**77 549**	**102 675**	**79 765**
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	5 491	–	5 471
Vuokrasopimusvelat	2 129	2 060	1 478
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	23	95	15
Ostovelat	18 899	19 609	22 866
Varaukset	473	–	398
Muut velat	11 090	13 074	14 021
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**38 106**	**34 839**	**44 249**
VELAT YHTEENSÄ	**115 654**	**137 514**	**124 015**
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	**173 642**	**161 028**	**169 536**

Konsernitasetta tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

framery

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet muuntoerot	Kertyneet voittovarat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2026	**80**	**18 774**	**–**	**274**	**26 393**	**45 521**	**45 521**
Tilikauden voitto					30 982	**30 982**	**30 982**
Muut laajan tuloksen erät							
Muuntoerot	–	–	–	95	0	**95**	**95**
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**–**	**–**	**–**	**95**	**30 982**	**31 077**	**31 077**
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut	–	–	–	–	153	**153**	**153**
Maksetut osingot	–	–	–	–	-18 204	**-18 204**	**-18 204**
Omien osakkeiden hankinta	–	–	-560	–	–	**-560**	**-560**
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa yhteensä	**–**	**–**	**-560**	**–**	**-18 051**	**-18 611**	**-18 611**
Oma pääoma 30.9.2026	**80**	**18 774**	**-560**	**370**	**39 324**	**57 988**	**57 988**

framery

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet muuntoerot	Kertyneet voittovarat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	P-sarjan osakkeiden rahasto	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	**13**	**12 178**	**-200**	**28 853**	**40 845**	**15 805**	**56 650**
Tilikauden voitto	–	–	–	17 186	**17 186**	–	**17 186**
Muut laajan tuloksen erät							
Muuntoerot	–	–	898	-186	**712**	–	**712**
Tilikauden laaja tulos yhteensä	–	–	**898**	**17 000**	**17 897**	–	**17 897**
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa							
Osakeanti	–	60	–	–	**60**	–	**60**
P-sarjan osakkeiden korot	–	–	–	-33	**-33**	33	**–**
P-sarjan osakkeiden lunastus	–	–	–	–	**–**	-15 838	**-15 838**
Maksetut osingot	–	–	–	-22 970	**-22 970**	–	**-22 970**
Osakepääoman korotus	68	–	–	-68	**–**	–	**–**
Myytävien osakkeiden transaktiokulut	–	–	–	-267	**-267**	–	**-267**
Pääomanpalautus	–	-12 018	–	–	**-12 018**	–	**-12 018**
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa yhteensä	**68**	**-11 958**	**–**	**-23 337**	**-35 228**	**-15 805**	**-51 033**
Muut oman pääoman muutokset							
Uudelleenluokittelu	–	-220	–	220	**–**	–	**–**
Oma pääoma 30.9.2025	**80**	**–**	**698**	**22 736**	**23 514**	**–**	**23 514**

Konsernin laskelmaa oman pääoman muutoksista tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

framery

Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden voitto	9 530	6 448	30 982	17 186	20 376
Oikaisut:					
Poistot ja arvonalentumiset	1 640	1 458	4 600	4 365	5 843
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	-49	-754	-583	1 251	781
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-223	-52	-486	-458	-662
Rahoitustuotot ja -kulut	776	2 171	2 306	7 597	13 350
Tuloverot	2 301	1 681	7 816	6 202	7 296
Muut oikaisut	86	1 339	142	5 979	1 381
Oikaisut yhteensä	**4 531**	**5 842**	**13 795**	**24 936**	**27 989**
Käyttöpääoman muutokset:					
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-2 295	6 360	-839	-2 206	-816
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	3 753	607	-8 061	-510	7 875
Vaihto-omaisuuden muutos	-1 863	-505	223	-3 223	-6 623
Saadut korot	89	-10	368	190	258
Maksetut tuloverot	-2 054	-2 358	-5 474	-6 450	-7 839
Liiketoiminnan nettorahavirta	**11 691**	**16 385**	**30 993**	**29 923**	**41 221**
Investointien rahavirta					
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-610	-563	-3 229	-2 405	-3 101
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	226	60	524	587	805
Investointien nettorahavirta	**-385**	**-503**	**-2 705**	**-1 818**	**-2 296**
Rahoituksen rahavirta					
Maksullinen osakeanti	–	–	–	60	20 060
Osakeannista maksetut transaktiokulut	–	–	–	–	-1 226
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-1 904	–	-18 197	-59 552	-59 552
Omien osakkeiden hankinta	-560	-71	-560	-4 197	-4 197
Maksetut korot ja rahoituskulut	-827	-2 291	-2 193	-8 949	-12 707
Lainoista maksetut transaktiokulut	–	–	–	-2 750	-3 096
Lainojen nostot	–	–	–	115 000	195 000
Lainojen takaisinmaksut	–	-15 000	-2 667	-24 750	-124 750
Vuokrasopimusvelkojen maksut*	-546	-412	-1 492	-1 210	-1 625
Osakaslainan takaisinmaksut	–	–	–	-47 199	-47 199
Rahoituksen nettorahavirta	**-3 836**	**-17 774**	**-25 109**	**-33 548**	**-39 294**
Rahavarojen muutos	**7 470**	**-1 893**	**3 179**	**-5 443**	**-369**
Rahavarat tilikauden alussa	15 528	16 877	19 777	20 461	20 461
Valuuttakurssien muutos rahavaroihin	-1	-240	40	-274	-314
Rahavarat tilikauden lopussa	22 997	14 744	22 997	14 744	19 777

* Sisältää vuokrasopimusvelkojen korot

Konsernin rahavirtalaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

framery

Osavuosikatsauksen liitetiedot

1. Yleiset tiedot

Framery Group Oyj (yhtiö, emoyhtiö) yhdessä konsolidoitujen tytäryhtiöidensä kanssa (Framery, konserni) katsoo olevansa alansa edelläkävijä. Yhtiö on maailman johtava toimija äänieristettyjen työtilojen suunnittelussa, valmistuksessa ja markkinoinnissa. Sen ratkaisut auttavat ratkaisemaan avotoimistojen ja muiden yhteiskäyttöisten työtilojen melu- ja yksityisyysongelmia. Konsernilla on lisäksi kehittyvä asema älytoimistojärjestelmien markkinassa.

Framery Group Oyj, Framery-konsernin emoyhtiö, on suomalainen osakeyhtiö, jonka y-tunnus on 2887221-4, ja se on rekisteröity Tampereelle. Rekisteröity osoite on Patamäenkatu 7, 33900 Tampere, Suomi. Emoyhtiön osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle 4.12.2025 alkaen.

2. Laatimisperusta

Konsernin osavuositiedot on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositiedoissaan samoja laadintaperiaatteita kuin tilikauden 2025 konsernitilinpäätöksen laatimisessa. Framery Group Oyj:n hallitus teki 23.4.2026 päätöksen uudesta avainhenkilöille suunnatusta suoritusperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä. Ohjelmaan sovellettavia laadintaperiaatteita sekä keskeisiä johdon tekemiä arvioita ja oletuksia on käsitelty liitetiedossa 4.1 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut. Katsauskaudella ei ole otettu käyttöön muita uusia laadintaperiaatteita, joilla olisi olennaista vaikutusta näihin taloudellisiin tietoihin. Osavuositiedot eivät sisällä kaikkia 31.12.2025 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja ja osavuositietoja on luettava yhdessä konsernitilinpäätöksen kanssa.

Osavuositietojen laatiminen edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Arvioilla on vaikutus laadintaperusteisiin ja ne vaikuttavat raportoituihin lukuihin sekä näihin liittyviin liitetietoihin. Osavuositietoja laadittaessa johdon tekemät merkittävät harkintaan perustuvat päätökset ja kirjanpidolliset arviot noudattavat 31.12.2025 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä käytettyjä arvioita, lukuun ottamatta uuteen osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään liittyviä arvioita. Osavuositiedot on laadittu ensisijaisesti alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen, ellei toisin mainita.

Kaikki osavuosikatsauksen ja sen liitetiedoissa esitettävät luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen, ellei toisin mainita. Tästä johtuen yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä yhteismäärästä. Tähän osavuosikatsaukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu. Koko vuotta 2025 koskevat luvut perustuvat vuoden 2025 tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen.

3. Liikevaihto

Tässä liitetiedossa esitetään tavaroiden ja palvelujen myynnistä saatavien tulojen kohdentaminen pääasiallisille tuoteryhmille ja maantieteellisille alueille:

Liikevaihdon jakautuminen ryhmittäin

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Äänieristetyt työtilat ja älytoimistolaitteet*	51 914	50 955	158 871	160 228	217 287
Äänieristettyjen työtilojen varaosat	513	387	1 453	1 209	1 537
Palvelut**	948	839	2 762	2 533	3 304
Yhteensä	**53 375**	**52 181**	**163 086**	**163 970**	**222 128**
Tuloutettu yhtenä ajankohtana	52 427	51 342	160 325	161 437	218 824
Tuloutettu ajan kuluessa	948	839	2 762	2 533	3 304

* Sisältää älytoimistolaitteiden kokonaisratkaisun liikevaihdon kesäkuusta 2026 alkaen.

** Sisältää liikevaihdon vuokratuista äänieristetyistä työtiloista ja liikevaihdon digitaalisista palveluista toukokuusta 2025 alkaen

Liikevaihdon luokittelua on tarkennettu vertailukausilla äänieristettyjen työtilojen ja älytoimistolaitteiden sekä äänieristettyjen työtilojen varaosien liikevaihdon välillä. Muutoksella ei ole vaikutusta kokonaisliikevaihtoon.

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma perustuen Framery yhtiöiden sijaintiin

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka	25 166	27 570	83 410	86 639	118 338
Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka	21 873	16 603	60 473	47 410	65 884
Aasia ja Tyynenmeren alue	6 336	8 008	19 204	29 921	37 905
Yhteensä	**53 375**	**52 181**	**163 086**	**163 970**	**222 128**

4. Tuloslaskelman muut olennaiset erät

4.1 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Seuraava taulukko esittää Frameryn työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut katsauskaudella:

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Palkat ja palkkiot	6 788	6 813	21 424	21 922	30 656
Osakeperusteiset maksut	120	1 578	153	6 299	6 929
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelmät	930	961	2 920	3 040	4 199
Muut henkilöstökulut	722	653	2 063	1 918	2 605
Yhteensä	**8 559**	**10 005**	**26 559**	**33 180**	**44 390**

	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	497	493	485	472	470

Laatimisperiaatteet ja johdon harkinta

Osakepalkkiojärjestelmien perusteella myönnettävät osakkeet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan työsuhde-etuuksista aiheutuviksi kuluiksi tasaisesti oikeuden ansaintajakson aikana. Osakkeina maksettava määrä kirjataan oman pääoman lisäykseksi. Myöntämishetkellä määritetty kulu perustuu konsernin arvioon osakkeiden määrästä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Markkinaperusteiset ehdot otetaan huomioon etuuden käypää arvoa määritettäessä. Ei-markkinaperusteisten ehtojen vaikutuksia ei sisällytetä osakkeen käypään arvoon, vaan ne vaikuttavat arvioon etuuksien lopullisesta määrästä. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä.

4.2 Liiketoiminnan muut kulut

Seuraava taulukko esittää Frameryn liiketoiminnan muut kulut katsauskaudella:

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Markkinointikulut	649	702	2 656	2 205	3 363
IT-laite ja ohjelmistokulut	794	794	2 648	2 206	3 407
Toimitilakulut	857	617	2 589	1 834	2 461
Tutkimus- ja kehittämiskulut	345	399	1 602	1 954	2 869
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	253	235	1 387	842	1 173
Hallintopalvelut	311	239	1 210	1 131	2 316
Matkakulut	405	199	1 199	977	1 408
Ulkopuoliset palvelut	94	866	748	1 335	1 813
Valuuttakurssitappiot	–	449	–	3 257	3 002
Muut kulut*	813	1205	2 145	3 216	4 086
Yhteensä	**4 522**	**5 705**	**16 184**	**18 957**	**25 896**

* Sisältää pääasiassa kone- ja kalustokuluja, datansiirtokuluja sekä luottotappiovarauksia. Katsauskaudella lukuun sisältyy aikaisempien luottotappiovarausten peruutuksia.

5. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Seuraavassa taulukossa on esitetty aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutos katsauskaudella:

Aineettomat hyödykkeet

Tuhatta euroa	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 894	3 462	3 462
Lisäykset	996	864	1 104
Vähennykset ja siirrot erien välillä	-26	-40	-150
Poistot ja arvonalentumiset	-1 299	-1 142	-1 522
Valuuttakurssierot	2	–	–
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	**2 566**	**3 144**	**2 894**

Aineelliset hyödykkeet

Tuhatta euroa	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
Kirjanpitoarvo 1.1.	5 842	6 897	6 897
Lisäykset	2 452	1 541	1 996
Vähennykset ja siirrot erien välillä	-47	-169	-273
Poistot ja arvonalentumiset	-1 918	-2 080	-2 777
Valuuttakurssierot	4	-1	0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	**6 333**	**6 188**	**5 842**

6. Vuokrasopimukset

Konsernin vuokrattua omaisuutta ovat muun muassa Frameryn pääkonttori, tuotantotilat, showroomtilat, autot sekä tietyt tuotantoon liittyvät koneet ja kalusto. Katsauskaudella käyttöoikeusomaisuuden rakennuksiin aktivoitiin 455 tuhatta euroa uuteen showroomiin liittyvän vuokrasopimuksen seurauksena. Seuraava taulukko esittää taseeseen kirjatut erät vuokratyyppien perusteella:

Tuhatta euroa	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Rakennukset	6 620	6 271	6 386
Koneet ja kalusto	948	148	288
Yhteensä	**7 567**	**6 419**	**6 674**
Vuokrasopimusvelat			
Lyhytaikaiset	2 129	2 060	1 478
Pitkäaikaiset	5 760	4 501	5 363
Yhteensä	**7 889**	**6 561**	**6 841**

Seuraava taulukko esittää konsernin laajaan tuloslaskelmaan kirjatut vuokrasopimuksiin liittyvät erät, jossa Framery toimii vuokralaisena:

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot [1]					
Rakennukset	430	359	1 210	1 077	1 448
Koneet ja kalusto	80	-0	173	67	96
Yhteensä	**510**	**359**	**1 383**	**1 144**	**1 544**
Korkokulut [2]	102	37	288	124	179
Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut [3]	28	36	83	95	126
Kulut vähäarvoisista omaisuuseristä, jotka eivät ole lyhytaikaisia vuokrasopimuksia [3]	42	58	109	175	234
Konsernin laajaan tuloslaskelmaan kirjattu kokonaismäärä	**682**	**490**	**1 863**	**1 538**	**2 084**
Lähtevä kokonaisrahavirta	**616**	**506**	**1 685**	**1 479**	**1 986**

1) Sisältyvät laajassa tuloslaskelmassa erään Poistot ja arvonalentumiset.
2) Sisältyvät laajassa tuloslaskelmassa erään Rahoituskulut.
3) Sisältyvät laajassa tuloslaskelmassa erään Liiketoiminnan muut kulut.

7. Rahoitusvelat

Seuraava taulukko esittää kirjanpitoarvot ja käyvät arvot tasepäivinä sekä sovellettavat käyvän arvon hierarkiat:

		30.9.2026		31.12.2025	
Tuhatta euroa	**Käyvän arvon hierarkiataso**	**Kirjanpitoarvo**	**Käypä arvo**	**Kirjanpitoarvo**	**Käypä arvo**
Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat					
Pankkilainat	3	77 280	77 259	79 873	80 107
Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		**77 280**	**77 259**	**79 873**	**80 107**

Ostovelkojen ja muiden velkojen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

Pankkilainojen käyvät arvot määritetään käyttäen diskontattujen kassavirtojen analyysia. Kassavirrat diskontataan käyttämällä vastaaville lainoille arvioituja markkinakorkoja arvostuspäivänä. Johto on käyttänyt harkintaa määrittäessään lainoille asianmukaisen luottomarginaalin kullekin arvostuspäivälle ja luokitellut siten instrumentit sellaisenaan käyvän arvon hierarkiassa tasolle 3. Pankkilainojen käyvät arvot 30.9.2026 perustuvat raportointihetken lainakorolla diskontattuihin rahavirtoihin. Konserni ei ole muuttanut arvostusmenetelmiä määrittäessään käypiä arvoja.

Frameryllä on kaksi lainaa: alun perin 80 miljoonan euron määräaikaislaina ja 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti. Määräaikaislainan laina-aika on viisi vuotta ja sitä lyhennetään puolivuosittain noin 2,7 miljoonan euron suuruisissa erissä siten, että ensimmäinen lyhennys erääntyi maksettavaksi kuuden kuukauden kuluttua nostopäivästä. Lainan jäljellä oleva pääoma on 77,3 miljoonaa euroa. Koko jäljellä oleva lainapääoma maksetaan takaisin lopullisena eräpäivänä. Valmiusluottolimiitti on nostettavissa milloin tahansa viiden vuoden laina-aikana. Valmiusluottolimiittiä ei kuitenkaan ole nostettu katsauskaudella. Lisäksi Frameryllä on saman luotonantajan kanssa 5 miljoonan euron tililimiitti, jota ei ole raportointipäivänä nostettu.

Lainat ovat vakuudettomia ja niille maksetaan vuosittaista vaihtuvaa korkoa, joka muodostuu Euribor-viitekorosta ja korkomarginaalista. Korkomarginaali on sidottu sopimuksessa määriteltyyn nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhteeseen.

Rahoitussopimus sisältää kovenantin nettovelan suhde käyttökatteeseen. Raportointikausilla, jotka päättyvät 30.9.2026 tai sitä ennen, käyttökatetta oikaistaan listautumiskuluilla ja kertaluonteisilla erillä rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti. Kovenanttia raportoidaan säännöllisesti ja se otetaan huomioon sisäisissä ennusteissa. Konserni on täyttänyt kaikki rahoitussopimuksiin liittyvät kovenanttiehdot katsauskauden päättyessä.

Rahoitustuotot ja -kulut

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Rahoitustuotot					
Pankkitilien korkotuotto	88	56	197	188	237
Valuuttakurssivoitot	21	22	138	87	193
Tullipalautusten korkotuotot	0	–	150	–	–
Muut korkotuotot	1	0	4	2	21
Yhteensä	**111**	**77**	**490**	**277**	**451**
Rahoituskulut					
Korkokulut osakaslainoista	–	–	–	103	103
Korkokulut P-sarjan osakkeista	–	–	–	18	18
Korkokulut ja muut rahoituskulut lainoista	715	1 978	2 233	6 675	12 029
Korkokulut vuokrasopimusveloista	102	37	288	124	179
Valuuttakurssitappiot	31	54	173	360	507
Muut korkokulut	39	178	102	593	965
Yhteensä	**887**	**2 248**	**2 796**	**7 874**	**13 801**
Rahoituserät, netto	**776**	**2 171**	**2 306**	**7 597**	**13 350**

8. Rahoitusriskien hallinta

Valuuttariski

Konserni toimii kansainvälisesti ja on altistunut valuuttariskille, ensisijaisesti Yhdysvaltain dollarille ja Singaporen dollarille. Valuuttariski viittaa mahdolliseen valuuttakurssivaihteluiden aiheuttamaan vaikutukseen konsernin taloudellisessa tuloksessa tai taloudellisessa asemassa. Konsernin pääasiallinen altistus koskee transaktioriskiä, ja vähäisessä määrin myös translaatioriskiä, joka syntyy ulkomaisten yksiköiden muuntamisesta konsernin raportointivaluuttaan. Valuuttakursseihin liittyvä transaktioriski syntyy tulevista kaupallisista liiketoimista sekä kirjatuista varoista ja veloista, jotka ovat muussa valuutassa kuin kyseisen konserniyhtiön toimintavaluutta. Konserniyhtiöt toimivat paikallisissa valuutoissaan, joissa myös konsernin sisäiset liiketoimet hoidetaan. Näin ollen transaktioriski johtuu pääasiassa ulkomaankaupasta ja sisäisistä liiketoimista.

Johto seuraa valuuttariskin tasoa, ja niin kauan kuin liiketoimintaa pidetään kannattavana kohtuullisella riskin kattavalla marginaalilla, periaate on olla suojaamatta valuuttariskiä.

Konsernin altistumiset valuuttakursseihin liittyville transaktioriskeille katsauskauden lopussa olivat seuraavat:

Valuuttakurssien transaktioriskipositio

	30.9.2026		31.12.2025	
Tuhatta euroa	**USD**	**SGD**	**USD**	**SGD**
Myyntisaamiset	28 379	8 930	29 144	16 197
Rahavarat	421	5	1 689	7
Ostovelat	783	5	493	51

Myyntisaamisiin liittyy myös konserniyhtiöiden välisiä saldoja, joihin liittyy valuuttakursseista aiheutuva transaktioriski.

Tulosvaikutteisesti kirjattujen valuuttakurssivoittojen/tappioiden kokonaismäärät olivat:

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Liiketoiminnan muihin tuottoihin/kuluihin sisältyvät nettomääräiset valuuttakurssivoitot/tappiot (-)	120	-532	847	-3 447	-3 265
Rahoituskuluihin sisältyvät valuuttakurssivoitot/tappiot (-) ulkomaan rahanmääräisistä rahavaroista	-28	-33	-54	-274	-314
Kaudella tulosvaikutteisesti kirjatut nettomääräiset valuuttakurssivoitot/tappiot (-) ennen veroja	**92**	**-565**	**793**	**-3 721**	**-3 579**

Herkkyysanalyysiä laadittaessa yllä kuvattu nettotransaktiopositio kerrotaan valuutoittain valuuttakurssin kohtuullisella mahdollisella vuosimuutoksella, jonka johto arvioi olevan 10 %. Herkkyysanalyysiä laadittaessa oletetaan, että kaikki muut muuttujat pysyvät vakiona.

Herkkyysanalyysi

	Vaikutus kauden voittoon verojen jälkeen	
Tuhatta euroa	**1–9 2026**	**1–12 2025**
EUR/USD vaihtokurssi – nousu 10 %	-2 617	-2 800
EUR/USD vaihtokurssi – lasku 10 %	3 202	3 430
EUR/SGD vaihtokurssi – nousu 10 %	-812	-1 474
EUR/SGD vaihtokurssi – lasku 10 %	993	1 799

Maksuvalmiusriski

Frameryn ulkoista rahoitusta hallinnoidaan keskitetysti konsernitasolla rahoituspolitiikan mukaisesti. Frameryllä on käytössään 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti ja 5 miljoonan euron tililimiitti, jotka ovat molemmat käyttämättömiä 30.9.2026.

Alla oleva taulukko kuvaa rahoitusvelkojen ja vuokrasopimusvelkojen maturiteetteja. Rahoitussopimuksen mukainen määräaikaislaina erääntyy 5 vuoden kuluttua nostopäivästä. Lainaa lyhennetään puolivuosittain noin 2,7 miljoonan euron erissä ja koko jäljellä oleva lainapääoma maksetaan takaisin lopullisena eräpäivänä.

Rahoitusvelkojen maturiteetit

Tuhatta euroa	Q4/2026	2027	2028	2029	2030	2031-	Sopimuksiin perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpito-arvo
30.9.2026								
Pankkilainat	3 408	8 135	7 937	7 725	60 691	–	87 896	77 280
Vuokrasopimusvelat	602	2 388	2 342	1 986	1 140	140	8 598	7 889
Ostovelat	18 899	–	–	–	–	–	18 899	18 899
Yhteensä	**22 909**	**10 523**	**10 280**	**9 711**	**61 831**	**140**	**115 394**	**104 068**

9. Oma pääoma ja osakekohtainen tulos

Frameryn osakepääoma on 80 000 euroa. Frameryllä on yksi osakesarja. Syyskuun 2026 lopussa osakkeiden lukumäärä oli 79 148 831. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet. Varsinaisen yhtiökokouksen 27.4.2026 antamaan valtuutukseen perustuvan ja 8.9.2026 julkistetun ohjelman mukaiset omien osakkeiden takaisinostot alkoivat 15.9.2026. Katsauskauden päättyessä yhtiö oli hankkinut 97 700 omaa osaketta, jolloin äänimäärä oli 79 051 131.

Framery Group Oyj:n osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla. Frameryn osakkeiden kaupankäyntitunnus on FRAMERY.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Frameryn laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos:

Osakekohtainen tulos

Tuhatta euroa	7–9 2026	7–9 2025	1–9 2026	1–9 2025	1–12 2025
Osakekohtainen tulos					
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto	9 530	6 448	30 982	17 186	20 376
Vähennettynä P-sarjan osakkeiden haltijoille kuuluvalla etuoikeutetulla tuotolla	–	–	–	33	33
Tilikauden voitto, joka kuuluu kantaosakkeiden haltijoille	**9 530**	**6 448**	**30 982**	**17 153**	**20 343**
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana (kpl)	79 138 671	76 652 392	79 145 407	77 062 755	77 155 552
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	**0,12**	**0,08**	**0,39**	**0,22**	**0,26**
Osakepohjaisen palkitsemisjärjestelmän laimennusvaikutus	7 037	–	4 502	–	–
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana, laimennettu (kpl)	79 145 708	76 652 392	79 149 909	77 062 755	77 155 552
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	**0,12**	**0,08**	**0,39**	**0,22**	**0,26**

10. Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Vastuusitoumukset

Tuhatta euroa	30.9.2026	31.12.2025
Annetut vakuudet		
Vuokravastuut	592	432
Muut vastuut		
Vuokravakuudet	448	–
Hankintavastuut	12 618	13 399

11. Lähipiiritapahtumat

Frameryn lähipiiriin kuuluvat konsernin muut yhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä johtoryhmän jäsenet. Lähipiiriin kuuluvat myös näiden henkilöiden perheenjäsenet sekä yritykset, joissa näillä henkilöillä on joko määräysvalta tai yhteinen määräysvalta. Vaaka Partners Buyout Fund III Ky:tä pidetään osakkeenomistajana, jolla on merkittävä vaikutusvalta.

Frameryllä ei ole ollut liiketoimia merkittävän sijoittajan kanssa 30.9.2026 päättyneellä kaudella (1–9/2025: 58 tuhatta euroa). Vaaka Partners Buyout Fund III Ky omistaa 17 168 650 yhtiön osakkeista 30.9.2026.

Frameryllä ei ole ollut liiketoimia lähipiirin kanssa 30.9.2026 päättyneellä kaudella. Lähipiiriin kuuluvien kanssa ei ole muita avoimia saldoja 30.9.2026.

12. Kauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen Framery on mitätöinyt 97 700 yhtiön omaa osaketta yhtiön hallituksen tekemän päätöksen mukaisesti ja mitätöinti on merkitty kaupparekisteriin 13.10.2026. Framery hankki mitätöidyt osakkeet osana 8.9.2026 julkistettua omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmaa. Takaisinostot tehtiin 15.-30.9.2026. Katsauskauden päättymisen ja 1.11.2026 välisenä aikana yhtiö on lisäksi hankkinut 23 623 omaa osaketta, ja 1.11.2026 mennessä yhtiö on hankkinut takaisinosto-ohjelman puitteissa yhteensä 121 323 omaa osaketta. Yhtiö mitätöi takaisin ostettuja osakkeita kvartaaleittain.

Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on mitätöinnin jälkeen yhteensä 79 051 131 ja ne oikeuttavat vastaavaan määrään ääniä. Mitätöinnin jälkeen yhtiön hallussa on 23 623 omaa osaketta.

Framery kertoi 26.10.2026 uudistavansa organisaatiorakennettaan kasvustrategiansa ja asiakaskokemuksen vahvistamiseksi. Asiakasoperaatiot yhdistettiin Operations-organisaatioon, minkä myötä johtoryhmän kokoonpano tiivistyi.

Muutoksen seurauksena asiakasoperaatioista vastannut Henrik Skyttä jätti johtoryhmän. Hän jatkaa Frameryllä vuoden loppuun saakka keskittyen asiakaspalvelun strategisesti tärkeän AI-uudistuksen johtamiseen. Operatiivisena johtajana jatkaa Hannu Seppä.

Jatkossa Framery Groupin johtoryhmään kuuluvat:

- Samu Hällfors, toimitusjohtaja
- Lauri Isotalo, talousjohtaja
- Anni Hallila, henkilöstö- ja kulttuurijohtaja
- Lasse Karvinen, myyntijohtaja
- Taru Kovanen, lakiasiainjohtaja
- Tomi Nokelainen, tutkimus- ja kehitysjohtaja
- Inka Roos, väliaikainen markkinointijohtaja
- Hannu Seppä, operatiivinen johtaja
- Arto Vahvanen, älytoimistoratkaisujen johtaja
- Oona Vilermo, strategiajohtaja