

frameryTM

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2026
Vahva liikevaihto ja parantuva
kannattavuus

Framery Group Oyj

Tammi–maaliskuu 2026 lyhyesti:

- Liikevaihto pysyi tasaisena muutoksen vertailukauteen ollessa -0,1 % ja oli 58,4 (58,4) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihdon kasvu olisi ollut 2,4 % ja liikevaihto olisi ollut 60,9 miljoonaa euroa*. Ilman suurimman yksittäisen loppuasiakkaan osuutta liikevaihto kasvoi 15,2 % vertailukaudesta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 13,9 (15,4) miljoonaa euroa eli 23,8 % (26,3 %) liikevaihdosta.
- Oikaistu liikevoitto oli 14,0 (16,7) miljoonaa euroa eli 24,0 % (28,6 %) liikevaihdosta.
- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 4,4 (7,9) miljoonaa euroa ja kassavirtakonversio 28,6 % (43,3 %).
- Nettovelka oli 64,8 (98,5) miljoonaa euroa. Velkaantumisasaste laskettuna nettovelan suhteena viimeisen 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,2 (2,0).
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu) oli 0,13 euroa per osake (0,12).

*Liikevaihto vertailukelpoisilla valuuttakursseilla on laskettu muuntamalla kuluvan kauden liikevaihto vertailukauden keskimursseilla.

1. Keskeiset tunnusluvut

Tunnusluku (miljoonaa euroa)	01-03 2026	01-03 2025	Muutos	1-12 2025
Liikevaihto	58,4	58,4	-0,1	222,1
Liikevaihdon kasvu, %	-0,1 %	75,8 %	-75,9 %	37,0 %
Käyttökate (EBITDA)	15,3	16,8	-1,5	46,9
Käyttökatemarginaali, %	26,3 %	28,8 %	-2,5 %	21,1 %
Oikaistu käyttökate*	15,5	18,2	-2,7	56,4
Oikaistu käyttökatemarginaali, %	26,5 %	31,1 %	-4,6 %	25,4 %
Liikevoitto (EBIT)	13,9	15,4	-1,5	41,0
Liikevoittomarginaali, %	23,8 %	26,3 %	-2,5 %	18,5 %
Oikaistu liikevoitto*	14,0	16,7	-2,7	50,5
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	24,0 %	28,6 %	-4,6 %	22,8 %
Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu), euroa	0,13	0,12	0,01	0,26
Operatiivinen vapaa kassavirta	4,4	7,9	-3,5	51,6
Sijoitettu pääoma	47,5	38,9	8,6	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto	100,7 %	114,5 %	-13,7 %	130,9 %
Oman pääoman tuotto	59,2 %	96,0 %	-36,8 %	39,9 %
Investoinnit	1,5	0,7	0,8	3,1
Nettovelka	64,8	98,5	-33,8	66,9
Nettovelka / oikaistu käyttökate, suhde*	1,2	2,0	-0,8	1,2
Kassavirtakonversio	28,6 %	43,3 %	14,7 %	91,6 %
Henkilöstö	494	479	15	484

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

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 verraten vuoteen 2025, 25 % oikaistua liikevoittoprosenttia 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

Vuoden 2026 ensimmäinen neljännes käynnistyi Framerylle suotuisasti. Liikevaihto kehittyi hyvin ja saavutti vertailukauden tason. Olen erityisen tyytyväinen kehitykseen, sillä vertailukaudelle ajoittui runsaasti toimituksia yhtiön suurimmalle asiakkaalle, jolla oli vuoden 2025 aikana poikkeuksellisen paljon toimitusjärjestysprojekteja kolmella eri mantereella. Ensimmäisen neljänneksen orgaaninen kasvu, suurin asiakas poisluettuna, olikin erinomainen 15,2 %. Myös kannattavuuskehitys oli positiivinen verrattuna edelliseen vuosineljännekseen, vaikka jäikin vertailukauden korkeasta kannattavuudesta. Oikaistu liiketulos nousi 24,0 %:n tasolle vuoden 2025 viimeisen neljänneksen 20,4 %:sta. Ilahduttavan liiketoiminnallisen tuloksen lisäksi organisaatio teki hartiavoimin töitä kasvustrategian parissa. Yksi tämän pitkäjänteisen työn tuloksista on raportointikauden jälkeen ilmoitettu tehdastoiminnan avaaminen Yhdysvaltoihin palvelemaan Pohjois-Amerikan markkinoita.

Kannattavuuden paraneminen suhteessa vuoden 2025 viimeiseen neljännekseen oli yksi raportointikauden onnistumisista. Vuoden 2025 toisella vuosipuoliskolla ja vuoden 2026 alussa tehdyt hinnankorotukset Yhdysvalloissa alkoivat asteittain vaikuttaa positiivisesti kannattavuuteen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja lievittää tariffien aiheuttamia negatiivisia vaikutuksia. Edellisestä kvartaalista parantunut oikaistu liiketulos jäi hieman erityisen vahvasta vertailukaudesta, mutta osakekohtainen tulos nousi siitä huolimatta vertailukauden 0,12 eurosta 0,13 euroon.

Kuluvan vuoden merkittävin strateginen hanke yhtiölle on täysimittaisen valmistustoiminnan käynnistäminen Yhdysvalloissa, Michiganin osavaltiossa. Tämä toteutetaan muuntamalla nykyinen logistiikkakeskuksemme täysimittaiseksi tehdastoiminnaksi. Logistiikkakeskuksessa on jo aiemmin tehty paikallista hankintaa ja tuotteiden massaräätälöintiin liittyvää kokoonpanoa, mutta nyt toiminta laajenee kokonaisten tuotteiden täysimittaiseen valmistukseen. Tehtaassa tullaan valmistamaan täysin uutta, yksinomaan Pohjois-Amerikan markkinoille suunniteltua tuotesarjaa, jonka lanseeraus tapahtuu myöhemmin ilmoitettavana ajankohtana. Yhtiön Tampereen tehdas toimittaa uusiin tuotteisiin älyteknologiakokonaisuuden sekä yksittäisiä osakokonaisuuksia, joihin liittyvä erikoisosaaminen on keskittynyt yhtiön Suomen toimintoihin. Paikallisen valmistuksen aloittaminen on yhtiölle tärkeä strateginen askel: se parantaa reagoimisnopeutta markkinoiden kasvavaan kysyntään ja vahvistaa kilpailuetuamme yhdellä nopeimmin kasvavista markkina-alueistamme. Paikallinen tuotanto vähentää riippuvuuttamme globaaleista logistiikkaketjuista ja suojaa yhtiötä mahdollisilta uusilta kauppapoliittisilta jännitteiltä. Valmistustoiminnan on määrä alkaa vuoden 2026 toisella vuosipuoliskolla ja saavuttaa suunniteltu laajuutensa vuoden 2027 aikana.

Ensimmäisen vuosineljänneksen loppupuolella alkanut Iranin sota on aiheuttanut lisääntyntä taloudellista epävarmuutta markkinoilla. Konfliktilla odotetaan olevan suora ja vähintään lyhytaikainen vaikutus Frameryn

Lähi-idän myyntiin. Negatiivisen vaikutuksen toisen vuosineljänneksen Lähi-idän alueen liikevaihtoon odotetaan olevan maltillinen, alle miljoona euroa. Suoran vaikutuksen lisäksi Iranin konfliktilla voi olla kuitenkin myös välillisiä vaikutuksia. Äkillinen globaalin makrotalouden shokki aiheuttaa tyypillisesti toimistokalustamisprojektien lykkääntymisiä markkina-alueista riippumatta, kun organisaatiot reagoivat markkinoiden epävarmuuteen lykkäämällä investointipäätöksiä. Pidämmekin mahdollisena, että tilanteesta aiheutuu myös Framerylle lyhytaikaisia lykkääntymisiä asiakasprojektien toteutumiseen, mikäli asiakasprojektit eivät etene tai ala odotetusti toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana. Toteutuessaan riskillä voi olla negatiivinen vaikutus toisen ja kolmannen vuosineljänneksen liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Tästä huolimatta yhtiön keskipitkän ja pitkän aikavälin näkymään ei nähdä muuttuneen, sillä tuotteiden kysynnän ja markkinan kasvun ajurit eivät ole muuttuneet paikallisen konfliktin myötä.

Jatkamme kohti loppuvuotta optimistisinä ja kasvustrategiamme toteutukseen keskittyen.

Vaikka markkinaympäristö näyttäytyy tällä hetkellä epävakana ja näkyvyys on rajallista, olemme aloittaneet vuoden vahvasta asemasta. Keskitymme toimiin, jotka ovat omassa käsissämme: jatkamme intensiivistä työtä kaikilla markkina-alueilla ja autamme asiakkaitamme rakentamaan parhaita mahdollisia työympäristöjä. Hyödynnämme Yhdysvaltain uutta tuotantokapasiteettia kilpailuedun kasvattamiseen ja ylläpidämme organisaation ketteryyttä reagoida kaiken tyyppisiin markkinamuutoksiin.

Samu Hällfors

Toimitusjohtaja, Framery Group Oyj



4. Markkinaympäristö

Äänieristettyjen työtilojen ja älytoimistojärjestelmien markkina tammi–maaliskuu 2026

Yhtiön markkina jakautuu kahteen toisiaan tukevaan osa-alueeseen: äänieristettyihin työtiloihin ja älytoimistojärjestelmiin. Ydinmarkkinoihin kuuluvat erityisesti Pohjois-Amerikka, Eurooppa ja valikoidut APAC-markkinat. Johto arvioi molempien markkinoiden kasvaneen vuonna 2025 ja jatkavan kasvua myös tulevana vuosina. Markkinakysyntää tukevat arvion mukaan erityisesti työelämän rakenteelliset trendit: hybridityön ja virtuaalikokousten korkea osuus, kasvava tarve yksityisyydelle avotoimistoissa sekä tarve tehostaa toimistopinta-alan käyttöä ja optimoida toimistojen elinkaarikustannuksia. Nämä tekijät ohjaavat sekä äänieristettyjen työtilojen että älytoimistojärjestelmien käyttöönottoa, kun organisaatiot pyrkivät parantamaan tehokkuutta ja joustavuutta työympäristöissä. Lyhyellä aikavälillä markkinan kasvuun voivat vaikuttaa geopolitiikan, kauppapolitiikan ja makrotalouden muutokset.

Johdon arvion mukaan Framery on äänieristettyjen tilojen ydinmarkkinoillaan selvä markkinajohtaja. Arvion mukaan Framery on asemoitunut hyvin hyötymään kasvavasta markkinasta ja on kasvattanut markkinaosuuttaan kilpailijoihin nähden edellisen vuoden aikana.

EMEA EMEA-alue säilyi yhtiön suurimpana markkina-alueena, ja liikevaihto pysyi tasaisena edellisen vuoden vertailukauteen verrattuna. Iranin sodan vaikutukset Lähi-idän liikevaihtoon jäivät vähäiseksi ensimmäisen kvartaalin aikana.

Amerikka Amerikan alueella kasvu oli vahvaa ja liikevaihto kasvoi 53,7 % edellisvuodesta. Kasvua tukivat lisätyt myyntiresurssit sekä markkinan kokonaiskasvu. Yhdysvaltojen tullit myös muuttuivat kvartaalin aikana yhtiölle myönteiseen suuntaan 15 prosentin IEEPA tariffin poistuessa ja sen tilalle tulleen väliaikaisen tariffin ollessa 10 prosenttia. Yhtiö myös tutkii mahdollisuutta periä takaisin maksetut IEEPA tariffit Yhdysvaltojen Korkeimman Oikeuden päätöksen myötä. Lisäksi huhtikuussa teräkseen ja alumiiniin kohdistuvien tariffien (Section 232) luokittelua muutettiin yhtiölle myönteiseen suuntaan, jonka jälkeen merkittävä osa yhtiön käyttämistä tulliakoodeista ei ole enää näiden teräs- ja alumiinitullien piirissä. Yhteensä näiden muutosten myötä Yhdysvaltojen maahantuonnin tariffien vaikutuksen arvioidaan pienenevän noin 50 %. Myös Kanadassa alkuvuonna hetkellisesti voimassa olleet tariffit poistuivat ja Yhtiön arvion mukaan maksetut tariffit tullaan palauttamaan täysimääräisesti.

APAC APAC-alueen liikevaihto laski 51,2 prosenttia edellisestä vuodesta. Edellisen vuoden vertailukauteen ajoittuneet erittäin suuret projektitoimitukset nostivat vertailukauden liikevaihtoa huomattavasti. Yhtiö toteaa, että APAC-alueen myynnissä on tyypillisesti mukana suurempia projektimyynnejä, minkä vuoksi neljännesvuosien välinen vaihtelu voi olla muita alueita suurempaa.

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma perustuen Framery yhtiöiden sijaintiin (miljoonaa euroa)

	01-03 2026	01-03 2025	Muutos	1-12 2025
EMEA	30,7	30,5	0,7 %	118,3
Amerikka	20,5	13,4	53,7 %	65,9
APAC	7,1	14,6	-51,2 %	37,9
Yhteensä	58,4	58,4	-0,1 %	222,1

5. Liiketoiminnan tulos ja kannattavuus

Tammi-maaliskuu 2026

Vuoden 2026 ensimmäisellä neljänneksellä konsernin liikevaihto oli 58,4 (58,4) miljoonaa euroa, mikä vastasi 0,1 prosentin laskua vertailukauteen nähden. Vertailukauden liikevaihtoa selitti erityisesti ajanjaksolla olleet merkittävät toimitukset yksittäiselle suurelle loppuasiakkaalle, joita ilman vertailukauden liikevaihto oli 47,0 miljoonaa euroa. Yksittäisen suuren loppuasiakkaan toimituksista oikaistu liikevaihto kasvoi 15,2 prosenttia vertailukaudesta. Liikevoitto (EBIT) oli 13,9 (15,4) miljoonaa euroa ja laski vertailukaudesta. Muutos selittyi pääosin Yhdysvaltojen tulleilla joilla oli negatiivinen vaikutus kannattavuuteen sekä poikkeuksellisen hyvästä kannattavuudesta vertailukaudella. Oikaistu liikevoitto (adjusted EBIT) oli 14,0 (16,7) miljoonaa euroa ja laski vertailukaudesta Yhdysvaltojen tullien vaikutuksen vuoksi.

Vuoden 2026 ensimmäisellä neljänneksellä konsernin nettorahoituserät laskivat 0,9 (2,6) miljoonaa euroon joulukuussa tehdyn uudelleenrahoituksen myötä laskeneista korkokustannuksista johtuen. Tulos ennen veroja kasvoi 13,0 (12,7) miljoonaa euroon ja kauden tuloverot olivat 2,8 (3,2) miljoonaa euroa. Tammi-maaliskuun tulos oli 10,2 (9,5) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,13 (0,12) euroa.

6. Rahavirta ja tase

Sijoitettu pääoma kasvoi 47,5 (38,9) miljoonaa euroon. Sijoitetun pääoman tuotto oli 100,7 (114,5) prosenttia vahvan kannattavuuden ansiosta. Operatiivinen kassavirta oli 4,4 (7,9) miljoonaa euroa. Kassavirtakonversio laski 28,6 (43,3) prosenttiin. Sijoitettu pääoma kasvoi 47,5 (38,9) miljoonaa euroon johtuen ostovelkojen vähentymisestä.

Konsernin nettovelka laski 64,8 (98,5) miljoonaa euroon. Velkaantumisaste laskettuna nettovelan suhteena viimeisen 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,2 (2,0). Konsernilla on myös käytettävissään 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti sekä 5 miljoonan tililimiitti.

Likviditeetti säilyi vahvana, nettovelan suhde listautumiskuluilla ja kertaluonteisilla erillä oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,2 (2,0). Yhtiö alkaa raportoida toisella neljänneksellä listautumisen myötä voimaan tulleen uuden rahoitussopimuksen ehtojen mukaista nettovelka / käyttökate-kovenanttia oikaistuna listautumiskuluilla ja muilla kertaluonteisilla erillä. Rahoitussopimuksen kovenantit eivät ole rikkoutuneet ja kaikki kovenanttiehdot säilyivät voimassa ja täyttyivät selkeällä marginaalilla.

Tunnusluvut (miljoonaa euroa)	01-03 2026	01-03 2025	Muutos	1-12 2025
Liikevaihto	58,4	58,4	-0,1	222,1
Liikevoitto (EBIT)	13,9	15,4	-1,5	41,0
Sijoitettu pääoma	47,5	38,9	8,6	38,6
Investoinnit	1,5	0,7	0,8	3,1
Sijoitetun pääoman tuotto	100,7 %	114,5 %	-13,7 %	130,9 %
Operatiivinen kassavirta	4,4	7,9	-3,5	51,6
Kassavirtakonversio	28,6 %	43,3 %	-14,7 %	91,6 %
Nettovelka / oikaistu käyttökate	1,2	2,0	-0,8	1,2

7. Tuotekehitys

Innovaatiot ovat Frameryn toiminnan ytimessä, ja tätä työtä jatkettiin vauhdikkaasti tammi-maaliskuussa. Frameryn tutkimus- ja tuotekehitysstrategia tukee yhtiön markkina-aseman vahvistamista äänieristettyjen työtilojen osalta sekä yhtiön tavoitetta kehittyä älytoimistojärjestelmien edelläkävijäksi. Vuosineljänneksen loppuun mennessä Frameryllä oli 70 henkilöä, jotka työskentelivät täysipäiväisesti äänieristettyjen työtilojen ja älytoimistojärjestelmän kehittämisen parissa.

Framery säilyttää ketterän lähestymistavan innovaatioihin julkaisemalla säännöllisesti pienempiä tuotepäivityksiä ja uusia ominaisuuksia. Suuret tuotelanseeraukset ajoitetaan hetkiin, jolloin kehityshankkeet ovat saavuttaneet täyden valmiuden ja kun markkinatilanne on strategisesti otollinen.

Framery jatkaa investointeja uusien tuotteiden tutkimus- ja kehitystyöhön avatakseen uusia asiakassegmenttejä, kehittääkseen nykyistä tuotevalikoimaa ja vastatakseen asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Tammi-maaliskuussa investoinnit nousivat vertailukauden 0,7 miljoonasta eurosta 1,5 miljoonaan euroon.

8. Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön asema on säilynyt hyvänä liiketoimintaympäristössä. Asemaa tukevat globaali markkina, uusi tuoteperhe ja laaja asiakaskunta. Globaali liiketoimintaympäristö on kuitenkin muuttunut entistä monimutkaisemmaksi ja epävarmemmaksi. 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 nousu sekä yleinen epävarmuuden kasvu voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan sekä Lähi-idässä että laajemmin globaaleilla markkinoilla. Yhtiö on ryhtynyt toimenpiteisiin vaikutusten lieventämiseksi. Yhtiö on päivittänyt rahtihinnastojaan vastaamaan kohonneita polttoainekustannuksia sekä sopeuttanut hankintoja uuden näkemyksen mukaiseksi.

Yhtiön ensisijainen kustannuspohja ja raportointivaluutta on Euro, ja globaalien liiketoiminnan seurauksena yhtiö altistuu valuuttakurssivaihteluille muun muassa Yhdysvaltain dollarin, Singaporen dollarin ja Englannin punnan osalta. Valuuttakurssivaihtelut, mukaan lukien transaktioiden ja muuntoerojen vaikutukset, voivat vaikuttaa yhtiön taloudelliseen tulokseen. Yhtiö hallitsee valuuttariskiä vähentääkseen mahdollisia vaikutuksia yhtiön varoihin ja rahavirtaan.

Frameryn toimitusketju on vahva ja se perustuu luotettaviin ja korkealaatuisiin komponenttitoimittajiin, jotka sijaitsevat pääosin lähellä Yhtiön kokoonpanopisteitä Suomessa ja valmistustoiminnan alkaessa Yhdysvalloissa. Tämä mahdollistaa lyhyet toimitusajat ja nopean reagoinnin kysynnän muutoksiin. Muutokset kansainvälisissä kauppasopimuksissa ja tullisääntelyssä voivat kuitenkin vaikuttaa kielteisesti Frameryn kykyyn hankkia materiaaleja, komponentteja tai palveluja kustannustehokkaasti kansainvälisiltä toimittajilta. Framery hankkii osan elektroniikkakomponenteistaan Kiinasta, joten kiinalaisille tuotteille asetut tuontitullit voivat heikentää Frameryn kykyä hankkia ajoissa ja kustannustehokkaasti sen tuotteissa käytettyjä elektroniikkakomponentteja. Yhdysvaltojen valmistustoiminnan laajentaminen saattaa aiheuttaa odottamattomia kustannuksia toiminnan käynnistämisen aikana.

Kyberturvallisuushat kehittyvät jatkuvasti ja muuttuvat yhä monimutkaisemmiksi ja monimuotoisemmiksi. Näihin ukiin sisältyvät esimerkiksi kiristysohjelmat, tietojenkalasteluhyökkäykset ja sisäpiirin uhat, jotka yhdessä muodostavat merkittävän riskin yhtiön omaisuudelle ja tiedoille. Älytoimistojärjestelmien kasvaessa osana yhtiön tuotevalikoimaa, mukaan lukien ohjelmisto- ja tietojärjestelmälusta, myös kyberturvallisuuden merkitys ja vaikutus on korostunut entisestään. Framery on sitoutunut tietoturvan varmistamiseen kaikissa

tuotteissaan ja yhtiö panostaa vahvasti kyberturvallisuuteen hallitakseen mahdollisia riskejä. Älytoimistojärjestelmien osalta Framery käyttää ulkopuolisia pilvipalveluntarjoajia, jotka valitaan vahvojen IT- ja kyberturvallisuustoimenpiteiden perusteella. Framery hallinnoi ja seuraa jatkuvasti näitä kumppanuuksia varmistaakseen tietojen jatkuvan turvallisuuden. Framery pitää tietosuojaa ensisijaisena prioriteettina palveluidensa ja liiketoimintansa turvaamiseksi.

9. Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstön määrä oli maaliskuun 2026 lopussa 494 (479) ja tammi-maaliskuussa keskimäärin 489 (467).

Raportointikaudella Framery Group Oyj on nimittänyt oikeustieteen maisteri Taru Kovasen (s.1986) yhtiön uudeksi lakiasiaintohtajaksi (General Counsel) ja johtoryhmän jäseneksi. Hän aloittaa tehtävässään kesäkuussa 2026 ja raportoi toimitusjohtaja Samu Hällforsille. Lisäksi johtoryhmän jäsen, väliaikainen tutkimus- ja kehitysjohtaja Tomi Nokelainen jatkaa tehtävässään vakituksena.

Konserni on myös nimittänyt sijoittajasuhdejohtajan. Kati Kaksonen aloittaa uudessa tehtävässä heinäkuussa 2026 ja hän raportoi talousjohtaja Lauri Isotalolle.

10. Osake ja osakkeenomistajat

Frameryn rekisteröity osakepääoma on 80 000 euroa, ja yhtiöllä oli 79 148 831 täysin maksettua osaketta 31.3.2026. Osakkeiden vaihto Nasdaq Helsingin pörssilistalla tammi-maaliskuussa oli 22,6 miljoonaa euroa ja vaihdettujen osakkeiden määrä oli 3 035 561.

31.3.2026 rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 9 669, mukaan lukien hallintarekisteröidyt omistukset. Hallintarekisteröityjen ja suorien ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 22,3 % yhtiön osakkeista. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 53,2 % Frameryn osakkeista ja äänivallasta 31.3.2026.

11. Vastuullisuus

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

Raportointikaudella konserni julkaisi vuosikertomuksen yhteydessä yhtiön ensimmäisen EU:n kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) mukaisen kestävyys selvityksen, joka on laadittu ESRS-standardeja (European Sustainability Reporting Standards) noudattaen. Siirtyminen tähän standardoituun raportointiviitekehukseen mahdollistaa kumppaneillemme ja osakkeenomistajillemme selkeämmän ja vertailukelpoisemmän näkymän siihen, miten kestävyys tuo pitkäaikaista arvoa koko organisaatiolle.

12. Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Framery Group Oyj:n sijoitettu vapaa oma pääoma oli tilikauden 2025 päättyessä 36 285 107,11 euroa, josta tilikauden 2025 tulos oli 271,99 euroa.

Osingon määrittämiseksi hallitus on arvioinut yhtiön maksukykyisyyttä ja taloudellista asemaa tilikauden päättymisen jälkeen. Frameryn hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että Framery jakaa tilikaudelta 2025 osinkoa 0,23 euroa osakkeelta, yhteensä 18 204 231,13 euroa. Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan yhdessä erässä toukokuussa 2026. Ehdotettu osinko vastaa 89,3 prosenttia konsernin nettotuloksesta.

13. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Framery tiedotti 21.04.2026 käynnistävänsä täysimittaisen valmistustoiminnan Yhdysvalloissa muuntamalla yhtiön nykyisen logistiikkakeskuksen valmistusyksiköksi. Michiganin Zeelandissa sijaitsevan toimipisteen laajentaminen paikalliseksi tuotantolaitokseksi on strateginen investointi, jolla yhtiö vastaa Pohjois-Amerikan markkinoiden kasvavaan kysyntään, parantaa reagoimisnopeutta ja vahvistaa kilpailuetuansa. Valmistustoiminnan on määrä käynnistyä vuoden 2026 toisella vuosipuoliskolla ja saavuttaa suunniteltu laajuutensa vuoden 2027 aikana. Uuden tuotantolaitoksen ja tuotelanseerauksen arvioidaan tukevan yhtiön pitkän aikavälin kasvutavoitteita.

Framery Group Oyj:n hallitus päätti 23.4.2026 perustaa uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän konsernin avainhenkilöille. Suoritusperusteisen järjestelmän 2026–2030 ansaintakriteerit ovat osakkeen kokonaistuotto (Absolute TSR), oikaistu liikevoitto (Adjusted EBIT) ja CO₂-päästöjen vähentäminen. Palkkioiden määrä vastaa enintään 455 000 osaketta, ja ensimmäiseen ansaintajaksoon kuuluu noin 50 avainhenkilöä. Järjestelmään sisältyy johdon osakeomistusvelvoite.

Lisäksi huhtikuussa voimaan tullut teräksen ja alumiinin (Section 232) uudelleenluokittelu poisti kyseiset tariffit yhtiön käyttämillä tullikoodeilta. Näiden muutosten myötä Yhdysvaltojen maahantuonnin tariffien kokonaisvaikutuksen arvioidaan pienenevän noin 50%, millä on positiivinen vaikutus yhtiön kustannuskilpailukykyyn Pohjois-Amerikan markkinalla.

14. Taloudellinen tiedottaminen

Framery julkaisee taloudelliset katsauksensa vuonna 2026 seuraavasti:

- 27.7.2026: Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2026
- 2.11.2026: Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2026

15. Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Liikevaihdon kasvu, %	$\frac{\text{Kauden liikevaihto} - \text{Vertailukauden liikevaihto}}{\text{Vertailukauden liikevaihto}} \times 100$
Orgaaninen liikevaihto	Liikevaihto oikaistuna poistamalla liiketoimintahankinnoista tai -myynneistä syntynyt liikevaihto
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 laatumat ja näihin liittyvät vakuutuskorvaukset, yhtiön pörssilistautumisen valmisteluista ja toteutuksesta aiheutuvat kulut
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
EBIT	Liikevoitto
Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)	Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu, euroa)	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{P-sarjan osakkeenomistajille kuuluva etuoikeustuotto}}{\text{Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana}} \times 100$
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 tuloverovelolla
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	$\frac{\text{Oikaistu liikevoitto (12kk liukuva)}}{\text{Sijoitettu pääoma}}$	x 100
Oman pääoman tuotto	$\frac{\text{Kauden tulos (12kk liukuva)}}{\text{Oma pääoma yhteensä (edellisen 12kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)}}$	x 100
Nettovelka	Lainat + vuokrasopimusvelat + osakslainat + P-sarjan osakkeiden rahasto - rahavarat	
Henkilöstö	Frameryn palveluksessa oleva henkilöstö kauden viimeisenä päivänä	
Nettovelka / oikaistu käyttökate	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate (12kk liukuva)}}$	x 100
Kassavirtakonversio	$\frac{\text{Operatiivinen vapaa kassavirta}}{\text{Oikaistu käyttökate}}$	x 100

16. Tunnuslukujen täsmäytys

MEUR	01-03 2026	01-03 2025	1-12 2025
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Konsernin rakenteen muutoksiin liittyvät kulut	-	-	-
Kertaluonteiset laki- ja konsultointikulut	0,0	0,1	0,1
Henkilöstöön liittyvät kertaluonteiset kulut	0,0	-	-
Pörssilistautumista edeltäviin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin liittyvät kulut (ml. omien osakkeiden lunastusvelan arvon muutos)	-	0,8	6,9
Uuden tuotteen lanseeraukseen ja strategiseen kasvuun liittyvät kertaluonteiset kulut	-	-	-0,1
Kertaluonteiset komponenttien laatukulut ja niihin liittyvät vakuutuskorvaukset	-	0,5	0,3
Yhtiön pörssilistautumisen valmisteluun ja toteuttamiseen liittyvät kulut	0,1	0,0	2,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	1,4	9,5
Käyttökate ja oikaistu käyttökate			
Liikevoitto	13,9	15,4	41,0
Poistot ja arvonalentumiset	1,4	1,5	5,8
Käyttökate (EBITDA)	15,3	16,8	46,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	1,4	9,5
Oikaistu käyttökate	15,5	18,2	56,4
Käyttökate %	26,3 %	28,8 %	21,1 %
Oikaistu käyttökate %	26,5 %	31,1 %	25,4 %
Oikaistu liikevoitto			
Liikevoitto (EBIT)	13,9	15,4	41,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	1,4	9,5
Oikaistu liikevoitto	14,0	16,7	50,5
Oikaistu liikevoitto, %	24,0 %	28,6 %	22,8 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate			
Nettovelka	64,8	98,5	66,9
Oikaistu käyttökate (12kk liukuva)	53,7	50,3	56,4
Nettovelka / oikaistu käyttökate	1,2	2,0	1,2
Oman pääoman tuotto, %			
Kauden tulos (12kk liukuva)	21,1	26,5	20,4
Oma pääoma yhteensä (edellisen 12kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)	35,7	27,6	51,1
Oman pääoman tuotto, %	59,2 %	96,0 %	39,9 %
Nettokäyttöpääoma			
Vaihto-omaisuus	28,7	23,1	29,2
Myyntisaamiset	27,6	36,9	25,9
Muut saamiset	5,6	3,8	6,4
Rahoitussopimuksiin liittyvät jaksotukset	-	-	-
Tuloverosaamiset	-0,1	-	-0,7
Ostovelat	-18,8	-22,8	-22,9
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	-0,1	-0,1	0,0
Varaukset	-0,4	-	-0,4
Muut lyhytaikaiset velat	-10,2	-12,1	-14,0
Osakeperusteisiin maksuihin liittyvät lyhytaikaiset velat	-	3,5	-
Tuloverovelat	0,6	0,9	0,4
Nettokäyttöpääoma	33,0	33,1	23,9
Operatiivinen vapaa kassavirta			
Oikaistu käyttökate	15,5	18,2	56,4
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-0,5	-0,4	-1,6
Investoinnit	-1,5	-0,7	-3,1
Nettokäyttöpääoman muutos	9,1	-9,2	0,0
Operatiivinen vapaa kassavirta	4,4	7,9	51,6
Kassavirtakonversio			
Operatiivinen vapaa kassavirta	4,4	7,9	51,6
Oikaistu käyttökate	15,5	18,2	56,4

Kassavirtakonversio, %	28,6 %	43,3 %	91,6 %
Sijoitettu pääoma			
Muut aineettomat hyödykkeet kauden alussa	3,2	4,5	3,5
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden alussa	3,4	4,1	3,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kauden alussa	6,6	7,4	6,9
Nettokäyttöpääoma kauden alussa	33,1	15,5	23,9
Sijoitettu pääoma kauden alussa	46,3	31,5	37,9
Muut aineettomat hyödykkeet kauden lopussa	3,0	3,2	2,9
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden lopussa	6,5	3,4	6,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kauden lopussa	6,2	6,6	5,8
Nettokäyttöpääoma kauden lopussa	33,0	33,1	23,9
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	48,7	46,3	39,3
Sijoitettu pääoma (keskiarvo, 12kk liukuva)	47,5	38,9	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %			
Oikaistu liikevoitto (12kk liukuva)	47,8	44,5	50,5
Sijoitettu pääoma	47,5	38,9	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	100,7 %	114,5 %	130,9 %

17. Allekirjoitus ja tiedotustilaisuus

Tampereella 27.4.2026

Framery Group Oyj Hallitus

Lisätietoja antaa:

Talousjohtaja Lauri Isotalo, lauri.isotalo@framery.com, puh. 050 410 5133

Tiedotustilaisuus

Framery järjestää englanninkielisen webcast-tilaisuuden analyytikoille, sijoittajille ja medialle 27.4.2026 klo 11.00. Tilaisuudessa esiintyvät Frameryn toimitusjohtaja Samu Hällfors ja talousjohtaja Lauri Isotalo. Webcast-lähetystä voi seurata osoitteessa <https://framery.events.inderes.com/q1-2026/>. Tallenne tilaisuudesta ja esitysmateriaali tulee saataville tilaisuuden jälkeen yhtiön verkkosivuille osoitteeseen <https://framery.com/sijoittajat/>.

Framery Konserni
Osavuositarkastus
Tammikuu–Maaliskuu 2026

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Liikevaihto	58 356	58 442	222 128
Liiketoiminnan muut tuotot	781	53	1 158
Materiaalit ja palvelut	-29 137	-26 806	-106 134
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9 552	-9 212	-44 390
Poistot ja arvonalentumiset	-1 436	-1 456	-5 843
Liiketoiminnan muut kulut	-5 109	-5 655	-25 896
Liiketulos	13 904	15 367	41 023
Rahoitustuotot	100	96	451
Rahoituskulut	-999	-2 723	-13 801
Rahoituserät, netto	-899	-2 626	-13 350
Voitto ennen veroja	13 004	12 741	27 672
Tuloverot	-2 780	-3 243	-7 296
Tilikauden voitto	10 225	9 498	20 376
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	-28	193	488
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioiden	-28	193	488
Tilikauden laaja tulos	10 197	9 691	20 865
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	10 225	9 498	20 376
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	10 197	9 691	20 865
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos			
Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,13	0,12	0,26

Konsernin laajaa tuloslaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Konsernitase

Tuhatta euroa	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	68 730	68 730	68 730
Muut aineettomat hyödykkeet	2 980	3 198	2 894
Käyttöoikeusomaisuuserät	6 463	3 375	6 674
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 230	6 582	5 842
Laskennalliset verosaamiset	3 614	3 509	4 109
Pitkäaikaiset varat yhteensä	88 017	85 393	88 249
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	28 683	23 091	29 190
Myyntisaamiset	27 602	36 883	25 936
Muut saamiset	5 612	3 826	6 383
Rahavarat	21 814	18 349	19 777
Lyhytaikaiset varat yhteensä	83 711	82 149	81 287
VARAT YHTEENSÄ	171 728	167 542	169 536
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	13	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 774	220	18 774
Muuntoerot	247	-213	274
Kertyneet voittovarot	26 393	6 070	6 016
Tilikauden tulos	10 225	9 498	20 376
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	55 718	15 587	45 521
Oma pääoma yhteensä	55 718	15 587	45 521
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	74 420	108 377	74 402
Vuokrasopimusvelat	5 395	2 349	5 363
Pitkäaikaiset velat yhteensä	79 815	110 727	79 765
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	5 469	5 000	5 471
Vuokrasopimusvelat	1 292	1 166	1 478
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	55	144	15
Ostovelat	18 796	22 780	22 866
Varaukset	413	-	398
Muut velat	10 170	12 137	14 021
Lyhytaikaiset velat yhteensä	36 195	41 228	44 249
VELAT YHTEENSÄ	116 010	151 954	124 015
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	171 728	167 542	169 536

Konsernitasetta tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	P-sarjan osakkeiden rahasto	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2026	80	18 774	274	26 393	45 521	-	45 521
Tilikauden voitto	-	-	-	10 225	10 225	-	10 225
Muut laajan tuloksen erät							
Muuntoerot	-	-	-28	-	-28	-	-28
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-28	10 225	10 197	-	10 197
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-	-	-
Oma pääoma 31.3.2026	80	18 774	247	36 617	55 718	-	55 718

Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet muuntoerot	Kertyneet voittovarot	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	-	-	-	9 498	9 498	-	9 498
Muut laajan tuloksen erät							
Muuntoerot	-	-	-14	221	207	-	207
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-14	9 719	9 705	-	9 705
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
Pääomanpalautus	-	-12 018	-	-	-12 018	-	-12 018
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa yhteensä	-	-11 958	-	-23 004	-34 962	-15 805	-50 767
Oma pääoma 31.3.2025	13	220	-213	15 568	15 587	-	15 587

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

Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto	10 225	9 498	20 376
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	1 436	1 456	5 843
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	-706	1 343	781
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-137	-160	-662
Rahoitustuotot ja -kulut	899	2 626	13 350
Tuloverot	2 780	3 243	7 296
Muut oikaisut	-5	544	1 381
Oikaisut yhteensä	4 268	9 052	27 989
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-1 714	-9 574	-816
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-8 204	1 906	7 875
Vaihto-omaisuuden muutos	1 338	-1 906	-6 623
Saadut korot	58	96	258
Maksetut tuloverot	-1 457	-2 309	-7 839
Liiketoiminnan nettorahavirta	4 514	6 765	41 221
Investointien rahavirta			
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-1 511	-682	-3 101
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	151	191	805
Investointien nettorahavirta	-1 360	-491	-2 296
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti	-	60	20 060
Osakeannista maksetut transaktiokulut	-	-	-1 226
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-	-59 552	-59 552
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-4 197
Maksetut korot ja rahoituskulut	-677	-3 775	-12 707
Lainoista maksetut transaktiokulut	-	-2 750	-3 096
Lainojen nostot	-	115 000	195 000
Lainojen takaisinmaksut	-	-9 750	-124 750
Vuokrasopimusvelkojen maksut*	-450	-405	-1 625
Osakslainan takaisinmaksut	-	-47 199	-47 199
Rahoituksen nettorahavirta	-1 128	-8 372	-39 294
Rahavarojen muutos	2 026	-2 099	-369
Rahavarat tilikauden alussa	19 777	20 461	20 461
Valuuttakurssien muutos rahavaroihin	10	-13	-314
Rahavarat tilikauden lopussa	21 814	18 349	19 777

* Sisältää vuokrasopimusvelkojen korot

Konsernin rahavirtalaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Osavuositiedot

1. Yleiset tiedot

Framery Group Oyj (yhtiö, emoyhtiö) yhdessä konsolidoitujen tytäryhtiöidensä kanssa (Framery, konserni) katsoo olevansa alansa edelläkävijä ja on maailman johtava toimija äänieristettyjen työtilojen suunnittelussa, valmistuksessa ja markkinoinnissa ja 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 päälistalle 4.12.2025 alkaen.

2. Laatumisperusta

Konsernin osavuositiedot on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositiedoissaan samoja laadintaperiaatteita kuin tilikauden 2025 konsernitilinpäätöksen laatimisessa. 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. Osavuositiedot on laadittu ensisijaisesti alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen, ellei toisin mainita.

Kaikki osavuositiedot ja sen liitetiedoissa esitettävät luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen, ellei toisin mainita. Tästä johtuen yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä yhteismäärästä. Tähän osavuositiedot 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	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Äänieristetyt työtilat	56 943	56 914	216 017
Äänieristettyjen työtilojen varaosat	550	683	2 806
Palvelut*	863	846	3 304
Yhteensä	58 356	58 442	222 128
Tuloutettu yhtenä ajankohtana	57 493	57 596	218 824
Tuloutettu ajan kuluessa	863	846	3 304

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

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma perustuen Framery yhtiöiden sijaintiin

Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka	30 688	30 468	118 338
Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka	20 534	13 359	65 884
Aasia ja Tyynenmeren alue	7 133	14 615	37 905
Yhteensä	58 356	58 442	222 128

4. Tuloslaskelman muut olennaiset erät

4.1 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Seuraava taulukko esittää Frameryn työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut katsauskaudella:

Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Palkat ja palkkiot	7 807	6 848	30 656
Käteisvaroina maksettavat osakeperusteiset maksut	-	795	6 929
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 037	951	4 199
Muut henkilöstökulut	708	617	2 605
Yhteensä	9 552	9 212	44 390
	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	489	467	470

4.2 Liiketoiminnan muut kulut

Seuraava taulukko esittää Frameryn liiketoiminnan muut kulut katsauskaudella:

Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
IT-laite ja ohjelmistokulut	907	658	3 407
Markkinointikulut	845	760	3 363
Toimitilakulut	836	578	2 461
Tutkimus- ja kehittämiskulut	648	614	2 869
Hallintopalvelut	499	494	2 316
Ulkopuoliset palvelut	368	100	1 813
Matkakulut	316	288	1 408
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	259	284	1 173
Valuuttakurssitappiot	-	1 017	3 002
Muut kulut*	430	864	4 086
Yhteensä	5 109	5 655	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	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025
Aineettomat hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 894	3 462	3 462
Lisäykset	448	155	1 104
Vähennykset ja siirrot erien välillä	7	-40	-150
Poistot ja arvonalentumiset	-369	-379	-1 522
Valuuttakurssierot	1	-	-
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 980	3 198	2 894

Aineelliset hyödykkeet

Tuhatta euroa	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025
Aineelliset hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	5 842	6 897	6 897
Lisäykset	1 063	527	1 996
Vähennykset ja siirrot erien välillä	-24	-97	-273
Poistot ja arvonalentumiset	-652	-745	-2 777
Valuuttakurssierot	1	0	0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 230	6 582	5 842

6. Vuokrasopimukset

Konsernin vuokrattua omaisuutta ovat muun muassa Frameryn pääkonttori ja tuotantotilat, näyttelytilat, autot sekä tietyt tuotantoon liittyvät koneet ja kalusto. Seuraava taulukko esittää taseeseen kirjatut erät vuokratyyppien perusteella:

Tuhatta euroa	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Rakennukset	6 169	3 163	6 386
Koneet ja kalusto	294	212	288
Yhteensä	6 463	3 375	6 674
Vuokrasopimusvelat			
Lyhytaikaiset	1 292	1 166	1 478
Pitkäaikaiset	5 395	2 349	5 363
Yhteensä	6 687	3 516	6 841

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

Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot ¹⁾			
Rakennukset	383	358	1 448
Koneet ja kalusto	32	23	96
Yhteensä	415	381	1 544
Korkokulut ²⁾	93	46	179
Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut ³⁾	13	26	126
Kulut vähäarvoisista omaisuuseristä, jotka eivät ole lyhytaikaisia vuokrasopimuksia ³⁾	43	56	234
Konsernin laajaan tuloslaskelmaan kirjattu kokonaismäärä	564	508	2 084
Lähtevä kokonaisrahavirta	506	487	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:

Tuhatta euroa	Käyvän arvon hierarkiataso	31.3.2026		31.12.2025	
		Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat					
Pankkilainat	3	79 889	79 793	79 873	80 107
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat yhteensä					
		79 889	79 793	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 31.3.2026 perustuvat raportointihetken lainakorolla diskontattuihin rahavirtoihin. Konserni ei ole muuttanut arvostusmenetelmiä määrittäessään käyviä arvoja.

Frameryllä on kaksi lainaa: 80 miljoonan euron määräaikaislaina ja 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti. Määräaikaislainan laina-aika on viisi vuotta ja sitä lyhennetään puolivuositain noin 2,7 miljoonan euron suuruissa erissä siten, että ensimmäinen lyhennys erääntyy maksettavaksi kuuden kuukauden kuluttua nostopäivästä. Koko jäljellä oleva lainapääoma maksetaan takaisin lopullisena eräpäivänä. Valmiusluottolimiitti on nostettavissa milloin tahansa viiden vuoden laina-aikana. Valmiusluottolimiittiä ei kuitenkaan ole nostettu raportointikaudella. Lisäksi Framery on saman luotonantajan kanssa 5 miljoonan euron tililimiitti, jota ei raportointipäivänä ole 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. Kovenanttia ei ole rikottu, eikä se ole ollut lähellä rikkoutumista.

Rahoitustuotot ja -kulut Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Rahoitustuotot			
Pankkitilien korkotuotto	56	65	237
Valuuttakurssivoitot	42	31	193
Muut korkotuotot	2	1	21
Yhteensä	100	96	451
Rahoituskulut			
Korkokulut osakaslainoista	-	103	103
Korkokulut P-sarjan osakkeista	-	18	18
Korkokulut ja muut rahoituskulut lainoista	850	2 355	12 029
Korkokulut vuokrasopimusveloista	93	46	179
Valuuttakurssitappiot	31	81	507
Muut korkokulut	26	120	965
Yhteensä	999	2 723	13 801
Rahoituserät, netto	899	2 626	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 translaatoriskiä, joka syntyy ulkomaisten yksiköiden muuntamisesta konsernin raportointivaluuttaan. Valuuttakurssisiin liittyvä transaktioriski syntyy tulevista kaupallisista liiketoimista sekä kirjatusta 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

Tuhatta euroa	31.3.2026		31.12.2025	
	USD	SGD	USD	SGD
Myyntisaamiset	30 253	13 877	29 144	16 197
Rahavarat	89	1	1 689	7
Ostovelat	689	15	493	51

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

Tulosvaikutteisesti kirjattujen valuuttakurssivoittojen/tappioiden kokonaismäärät olivat:

Tuhatta euroa	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Liiketoiminnan muihin tuottoihin/kuluihin sisältyvät nettomääräiset valuuttakurssivoitot/tappiot (-)	659	-1 069	-3 265
Rahoituskuluihin sisältyvät valuuttakurssivoitot/tappiot (-) ulkomaan rahanmääräisistä rahavaroista	10	-50	-314
Kaudella tulosvaikutteisesti kirjatut nettomääräiset valuuttakurssivoitot/tappiot (-) ennen veroja	669	-1 119	-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

Tuhatta euroa	Vaikutus kauden voittoon verojen jälkeen	
	1-3 2026	1-12 2025
EUR/USD vaihtokurssi – nousu 10 %	-2 758	-2 800
EUR/USD vaihtokurssi – lasku 10 %	3 371	3 430
EUR/SGD vaihtokurssi – nousu 10 %	-1 262	-1 474
EUR/SGD vaihtokurssi – lasku 10 %	1 542	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 31.3.2026.

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

Rahoitusvelkojen maturiteetit

Tuhatta euroa	Q2- Q4/2026	2027	2028	2029	2030	2031-	Sopimuksiin	Kirjanpito
							perustuvat rahavirrat yhteensä	
31.3.2026								
Pankkilainat	7 281	7 760	7 589	7 575	60 575	-	90 780	79 889
Vuokrasopimusvelat	1 362	1 730	1 652	1 643	990	-	7 377	6 687
Ostovelat	18 796	-	-	-	-	-	18 796	18 796
Yhteensä	27 439	9 491	9 241	9 218	61 565	-	116 954	105 372

9. Oma pääoma ja osakekohtainen tulos

Frameryn osakepääoma on 80 000 euroa. Kauden lopussa 31.3.2026 yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita 31.3.2026. Maaliskuun 2026 lopussa osakkeiden lukumäärä oli 79 148 831.

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	1-3 2026	1-3 2025	1-12 2025
Osakekohtainen tulos			
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto	10 225	9 498	20 376
Vähennettynä P-sarjan osakkeiden haltijoille kuuluvalla etuoikeutetulla tuotolla	-	33	33
Tilikauden voitto, joka kuuluu kantaosakkeiden haltijoille	10 225	9 465	20 343
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana ennen laimennusvaikutusta (kpl)	79 148 831	77 390 860	77 155 552
Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	0,13	0,12	0,26

10. Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Vastuusitoumukset

Tuhatta euroa	31.3.2026	31.12.2025
Annetut vakuudet		
Vuokravastuut	402	432
Muut vastuut		
Hankintavastuut	14 808	13 399

11. Lähipiiritapahtumat

Frameryn lähipiiriin kuuluvat konsernin muut yhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä johtoryhmän jäsenet. Lähipiiriin kuuluu 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 31.3.2026 päättyneellä kaudella (1-3/2025: 58 tuhatta euroa). Vaaka Partners Buyout Fund III Ky omistaa 17 168 650 yhtiön osakkeista 31.3.2026.

Frameryllä ei ole ollut liiketoimia lähipiirin kanssa 31.3.2026 päättyneellä kaudella. Lähipiiriin kuuluvien kanssa ei ole muita avoimia saldoja 31.3.2026.

12. Kauden jälkeiset tapahtumat

Framery Group Oyj:n hallitus päätti 23.4.2026 perustaa uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän konsernin avainhenkilöille. Suoritusperusteisen järjestelmän 2026–2030 ansaintakriteerit ovat osakkeen kokonaistuotto (Absolute TSR), oikaistu liikevoitto (Adjusted EBIT) ja CO₂-päästöjen vähentäminen. Palkkioiden enimmäismäärä vastaa enintään 455 000 osaketta, ja ensimmäiseen ansaintajaksoon kuuluu noin 50 avainhenkilöä. Järjestelmään sisältyy johdon osakeomistusvelvoite.