



SOLWERS

Kannattavuus vertailukautta alemmalla tasolla,
painopisteenä taloudellisen suorituskyvyn parantaminen

SOLWERS OYJ
PUOLIVUOSIRAPORTTI 1.1.-30.6.2026
(TILINTARKASTAMATON)



Solwers Oyj:n puolivuosisiraportti 1.1.-30.6.2026 (tilintarkastamaton)

Solwers Oyj, Yhtiötiedote, 25.8.2026 klo 9.00

Kannattavuus vertailukautta alemmalla tasolla, painopisteenä taloudellisen suorituskyvyn parantaminen

Vuoden ensimmäisen puoliskon eli 1.1.–30.6.2026 luvut ovat tilintarkastamattomia, ja ne on laadittu IFRS-standardien mukaisesti. Ellei toisin mainita, sulkeissa esitetyt luvut viittaavat vuoden 2025 vastaavaan ajanjaksoon ja ne on esitetty samassa yksikössä.

1. Huhti-kesäkuu 2026 lyhyesti

- Liikevaihto supistui -5,1 % suhteessa samaan ajanjaksoon edellisvuonna ja oli 20 795 (21 908) tuhatta euroa
- Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoa EBITA oli 29 (235) tuhatta euroa
- Liiketulos (EBIT) oli -82 (121) tuhatta euroa
- Oikaistu EBITA oli 99 (717) tuhatta euroa
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 2,4 % (7,7 %)

2. Tammi-kesäkuu 2026 lyhyesti

- Liikevaihto oli 41 803 (42 319) tuhatta euroa, liikevaihto supistui -1,2 % edellisvuoteen verrattuna
- Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoa (EBITA) oli 286 (400) tuhatta euroa, 0,7 % (0,9 %) liikevaihdosta
- Oikaistu EBITA oli 365 (1 151) tuhatta euroa
- Liiketulos (EBIT) oli 64 (173) tuhatta euroa, 0,2 % (0,4 %) liikevaihdosta
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1 151 (524) tuhatta euroa
- Laskutusaste oli 79,8 % (82,6 %)
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 2,4 % (7,7 %)
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,11 (-0,06) euroa
- Henkilöstömäärä katsauskauden lopussa oli 705 (703)
- Yhtiö vahvisti omistajuuttaan lunastamalla määräysvallattomien omistajien osuuden Contria Oy:ssä
- Varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikauden 2025 voitto siirretään kertyneisiin voittovaroihin ja että osinkoa ei jaeta (0,024 euroa)



3. Avainluvut

Solwers konserni

Tuhat EUR	Q2/2026	Q2/2025	H1/2026	H1/2025	2025
Liikevaihto	20 795	21 908	41 803	42 319	80 567
Liikevaihdon kasvu-%	-5,1 %	5,9 %	-1,2 %	6,0%	2,9 %
EBITDA	953	1 170	2 084	2 277	5 102
EBITDA-%	4,6 %	5,3 %	5,0 %	5,4 %	6,3 %
EBITA	29	235	286	400	1 144
EBITA-%	0,1 %	1,1 %	0,7 %	0,9 %	1,4 %
Oikaistu EBITA	99	717	365	1 151	1 971
Oikaistu EBITA-%	0,5%	3,3%	0,9%	2,7%	2,4%
EBIT	-82	121	64	173	687
EBIT-%	-0,4%	0,6%	0,2%	0,4%	0,9%
Henkilöstö, keskiarvo	707	707	711	714	703
Henkilöstö, kauden lopussa	705	703	705	703	716
Omavaraisuusaste, %	41,1 %	42,3 %	41,1%	42,3%	42,2 %
ROCE	2,4%	7,7%	2,4%	7,7%	2,8%
Nettotulos			-1 111	-559	-914
Nettotulos-%			-2,7 %	-1,3 %	-1,1 %
Osakekohtainen tulos (EPS)			-0,11	-0,06	-0,09
Liikevaihto per henkilö			59	59	115
Laskutusaste, %			79,80 %	82,60 %	81,24 %
Oma pääoma			39 269	40 700	41 220
Nettovelka			28 153	25 099	27 053
Nettovelka ilman leasingvelkaa			22 612	19 828	22 034
Taseen loppusumma			95 647	96 274	97 564



4. Toimitusjohtajan katsaus:



"Vuoden 2026 ensimmäinen puolisko ei ollut Solwersille tyydyttävä: EBITA-kannattavuus jäi 0,7 prosenttiin (0,9). Tämä on meille selkeä viesti siitä, että taloudellista suorituskykyä on vahvistettava ja kustannusrakennetta sopeutettava nykyiseen markkinatilanteeseen.

Laskutusaste laski 79,8 prosenttiin vertailukauden 82,6 prosentista. Vaikka henkilöstön määrä oli lähellä vertailukauden tasoa, keskimäärin 711 (714), oli laskutettujen tuntien määrä noin kaksi prosenttia pienempi. Samaan aikaan palkkakustannukset nousivat noin kaksi prosenttia. Yhdessä näillä oli selvä negatiivinen vaikutus kannattavuuteen.

Aiemmin käynnistettyjen konserninlaajuisten säästötoimenpiteiden vaikutus näkyy selvimmin muissa kiinteissä kuluissa. Ilman uusien yritysten ja kauppahintavelkojen muutosten vaikutusta muut kiinteät kulut olivat noin 0,7 miljoonaa euroa vertailukautta alemmat. Jatkossa painopiste on pääosin tytäryhtiökohtaisissa toimenpiteissä, joiden tavoitteena on parantaa kannattavuutta ja sopeuttaa kulurakennetta kunkin yhtiön tilanteen mukaisesti.

Konserniyhtiöiden operatiivinen kehitys oli katsauskaudella edelleen kaksijakoista. Useat yhtiömme suoriutuivat markkinatilanteeseen nähden hyvin, mutta muutamissa yhtiöissä, erityisesti Ruotsissa, ensimmäinen vuosipuolisko oli tappiollinen. Näissä yhtiöissä olemme käynnistäneet säästö- ja tehostamistoimia suorituskyvyn vahvistamiseksi. Toimenpiteet koostuvat pääosin henkilöstövähennyksistä ja toimitilasäästöistä. Säästöt tulevat voimaan asteittain, ja arvioimme niiden vaikutusten näkyvän täysimääräisesti neljännen vuosineljänneksen aikana.

Samaan aikaan erikoissuunnittelun yhtiöt sekä taloushallinnon palveluihin keskittyvät yhtiöt jatkoivat hyvää suorittamistaan. Tämä korostaa konsernimme palveluvalikoiman vahvuutta: vaikka osalla yrityksistämme on haasteita, joukossa on myös liiketoimintoja, joissa kysyntä on vakaampaa ja kannattavuus hyvällä tasolla.

Taloudellisen aseman vahvistamiseksi olemme sopineet pääasiallisen rahoittajapankkimme kanssa rahoitussopimuksen väliaikaisesta muutoksesta, joka koskee nettovelan ja

käyttökatteen suhdetta koskevaa kovenanttia ja on voimassa 30.6.2027 saakka.

Suomen liiketoiminta kohtuullisella tasolla

Suomessa liiketoiminta kehittyi kokonaisuutena kohtuullisesti. Infrasuunnittelun markkina jatkui positiivisena, vaikka hintakilpailu pysyi kireänä.

Finnmap Infra jatkoi tasaista suorittamistaan. Alkuvuodesta uutena projektina alkoi Tampereen keskustan maanalaiseen infrastruktuuriin liittyvä suunnittelu (P-Hämppi), joka jatkuu 2030-luvulle. Kesäkuussa Finnmap Infra teki sopimuksen Itäradan Porvoo-Koria raideyhteyden yleissuunnittelusta, joka jatkuu vuoteen 2028. Myös Geounion (geotekniset palvelut) hyötyi hyvästä markkinatilanteesta.

Rakennesuunnittelussa pystyimme ylläpitämään tyydyttävää suoritustasoa, ja Pontekin alkuvuoden kehitys oli ilahduttavaa. Esimerkkiprojekteihin lukeutuvat muun muassa Helsingin juna-asemien peruskorjausten rakennesuunnittelua, joka jatkuu pitkälle syksyyn.

Arkkitehtisuunnittelussa markkina pysyi vielä haastavana, ja olemme jatkaneet kapasiteetin sopeuttamista vastaamaan kysyntää. Tarjouskyselyjen määrä on kuitenkin piristynyt kesän edetessä myös arkkitehtipuolella.

Ruotsissa liiketoiminta jatkui haastavana

Ruotsissa haasteet ovat painottuneet erityisesti teollisuutta palveleviin yhtiöihimme, kuten ELE Engineeringiin (sähkö- ja automaatio suunnittelu),



WiseGate Consultingiin (energia- ja prosessiteollisuuden konsultointi) ja Relitoriin (laitossuunnittelu), joissa kysynnän epätasaisuus, hintapaine ja liian matala laskutusaste ovat heikentäneet kannattavuutta.

Haastavasta markkinatilanteesta huolimatta Ruotsin yhtiöidemme käynnissä olevat asiakastoimeksiannot osoittavat osaamisellemme olevan kysyntää tietyillä alueilla. WiseGate Consulting on tukenut useita ruotsalaisia energiayhtiöitä varhaisen vaiheen BioCCUS-kehityksessä muun muassa laatimalla toteutettavuusselvityksiä ja tarjoamalla strategista neuvonantoa hiilidioksidin talteenottoon liittyvissä ratkaisuissa. Nämä toimeksiannot jatkuvat vuonna 2026. Licab on mukana Pohjoisen rannikkorautatie Norrbottenin suunnittelussa monialaisissa asiantuntijatehtävissä. Hanke tarjoaa työtä Licabin infrastruktuurin ja projektinhallinnan asiantuntijoille vuosiksi eteenpäin.

Arkkitehtisuunnittelussa kysyntä jäi edelleen vaiheeksi.

Olemme käyneet läpi yhtiökohtaisesti tarvittavia toimenpiteitä, sulkeneet pienempiä, kannattamattomia toimipisteitä, selkeyttäneet rooleja sekä seuranneet työntekijätyytyväisyyden kehitystä. Keskitymme sekä myynnin vahvistamiseen että kulutason sopeuttamiseen niissä yksiköissä, joissa markkina ei vielä tue tavoiteltua tulostasoa.

Painopiste toisella vuosipuoliskolla taloudellisen suorituskyvyn vahvistamisessa

Jatkoimme osaamisen kehittämistä muun muassa tekoälykoulutuksilla Suomessa ja projektipääällikkökoulutuksilla Ruotsissa. Avainhenkilöiden pitkäjänteisen sitouttamisen tukemiseksi lanseerasimme kaksi uutta osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Lisäksi kehitimme taloudellista raportointiamme yhdenmukaistamalla EBITA-laskentatavan markkinakäytännön mukaiseksi ja ottamalla käyttöön uudet vaihtoehtoiset tunnusluvut, oikaistun EBITA:n ja ROCE:n. Sijoittajaviestinnän läpinäkyvyyttä vahvistimme myös uusilla sijoittajasivujen työkaluilla.

Yritysostoja ei toteutettu katsauskaudella. Painopisteemme on tässä kohtaa toiminnan tehostaminen ja taloudellisen aseman vahvistaminen.

Vuoden jälkipuoliskolla keskitymme niihin asioihin, joihin voimme itse vaikuttaa: laskutusasteen nostamiseen, myynnin vahvistamiseen, kulurakenteen hallintaan ja resurssien oikeaan mitoittamiseen.

Konsernissa on paljon osaamista ja hyvin suoriutuvia yhtiöitä, joiden varaan rakennamme tulevaa kehitystä. Myös tilauskanta on kehittynyt positiivisesti, mikä antaa tukea loppuvuoden tekemiselle. Kokonaisuutena näkymä on silti edelleen vaihteleva, emmekä tässä vaiheessa julkaise näkymää loppuvuodelle 2026. Pyrimme asteittain palauttamaan kannattavuuden tasolle, joka vastaa Solwersin keskipitkän aikavälin tavoitteita.”

—
Johan Ehrnrooth,
toimitusjohtaja, Solwers Oyj



5. Näkymät

5.1. Markkinanäkymät

Suomessa infrastruktuuriin liittyvien palvelujen markkinan odotetaan pysyvän vahvana varmistettujen toimeksiantojen sekä liikenneinfrastruktuurin parantamiseen liittyvien kansallisten suunnitelmien tukemana. Raideliikenteeseen liittyvien suunnittelupalvelujen kysyntää tukevat raideinvestoinnit, kun taas tiepuolen palveluissa kysyntää ylläpitävät korjaus- ja parannushankkeet. Pitkään jatkuneen rakennusalan laskusuhdanteen jälkeen rakentamisen aktiviteetin odotetaan vähitellen piristyvän, vaikka asuntorakentaminen on edelleen historiallisesti matalalla tasolla ja elpyminen on ollut odotettua hitaampaa. Julkisiin investointeihin liittyvien suunnittelu- ja konsultointipalvelujen kysynnän arvioidaan tukevan markkinaa, ja kaupallisissa sekä julkisissa rakennushankkeissa odotetaan asteittaista elpymistä. Asuinrakennusten talotekniikkasuunnittelun, erityisesti uudistuotantoon liittyvien kohteiden, odotetaan pysyvän heikkona. Asuinrakennushankkeisiin liittyvien arkkitehtipalvelujen kysyntä pysynee vaimeana, mutta mahdollisuuksia nähdään kaupallisissa, julkisen sektorin ja korjausrakentamisen hankkeissa.

Ruotsissa teollisuusasiakkaita palvelevien suunnittelupalvelujen kysynnän odotetaan paranevan vähitellen, vaikka teollisen konsultointimarkkinan elpyminen on edelleen epätasaista ja sen arvioidaan seuraavan yleistä teollisuuden elpymistä viiveellä. Vihreän siirtymän investoinnit tukevat edelleen kysyntää esimerkiksi

sähköistymisen, uusiutuvan energian ja energiainfrastruktuurin alueilla. Myös puolustusteollisuuteen liittyvä kysyntä tukee aktiviteettia tietyissä teollisuuden segmenteissä. Arkkitehtipalveluihin vaikuttaa edelleen heikko rakennusaktiviteetti. Uusi asuntorakentaminen on yhä hidasta, vaikka liikekiinteistöissä näkyy varovaisia myönteisiä merkkejä. Infrastruktuuriin liittyvien palvelujen kysynnän odotetaan pysyvän vahvana korkean investointiaktiviteetin sekä liikennejärjestelmien parannushankkeiden tukemana.

Puolassa taloushallinnon palvelujen näkymät ovat suotuisat. Niitä tukevat sääntelymuutokset, mukaan lukien pakollinen kansallinen sähköinen laskutusjärjestelmä, sekä Puolan yrityspalvelusektorin jatkuva kasvu. Kysyntä on siirtymässä perinteisestä kirjanpidosta kohti korkeamman lisäarvon konsultointipalveluja.

Markkinanäkymät perustuvat Solwersin johdon arvioon, tilauskantaan, asiakasaktiviteettiin ja julkisesti saatavilla olevaan markkinatietoon.

5.2. Solwersin näkymä vuodelle 2026

Solwers ei tässä vaiheessa anna näkymää vuodelle 2026.

Yhtiön toimialojen markkinatilanne on edelleen vaihteleva. Suurin osa portfolioyhtiöistä tekee vakaata tulosta, ja tilauskannan kehitys on rohkaisevaa. Näkyvyys loppuvuoden kannattavuuskehitykseen on kuitenkin rajallinen erityisesti Ruotsissa teollisuussuunnittelun asiakkaita palvelevissa yhtiöissä. Jo

käynnistettyjen tytäryhtiökohtaisten tehostamistoimien vaikutusten arvioidaan näkyvän asteittain ja täysimääräisesti neljännen vuosineljänneksen aikana.



6. Strategia ja keskipitkän aikavälin tavoitteet

Solwersin visiona on olla asiakkaidensa ensisijainen kumppani uusien elinympäristöjen luovassa ja kestävässä suunnittelussa. Yhtiö tavoittelee kasvua ja laajentumista vähintään kolmessa maassa. Kasvustrategia perustuu yritysostoihin, orgaaniseen kasvuun ja houkuttelevuuteen työnantajana eri alojen ammattilaisille sekä jatkuvaan kehittymiseen.

Yhtiö pyrkii tasapainottamaan tulonlähteitään siten, että merkittävä osa liikevaihdosta tulee julkisista ja infrastruktuuriprojekteista. Yhtiö säilyttää keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa seuraavasti:

- **Kasvu:** Yli 20 % liikevaihdon kasvu (12kk)
- **Kannattavuus*:** Yli 9 % EBITA-marginaali
- **Omavaraisuusaste:** Yli 40 %

**Raportointikauden aikana Solwers päivitti EBITA:n laskentatapaa vastaamaan paremmin markkinakäytäntöä ja tukemaan yhtiön kannattavuuskehityksen seurantaa. EBITA:n laskentamenetelmään tehdyn teknisen päivityksen vuoksi yhtiö teki vastaavan muutoksen keskipitkän aikavälin EBITA-marginaalitavoitteeseensa, mutta kannattavuustavoitteen tavoitetaso säilyi ennallaan. Päivitetty EBITA kuvaa liikevoittoa ennen yrityshankinnoista syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia.*

7. Liikevaihto ja kannattavuus

Konsernin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 41,8 (42,3) miljoonaa euroa, mikä oli 1,2 prosenttia vertailukautta alempi. Liikevaihdon lasku oli suhteellisen maltillinen haastavasta markkinaympäristöstä huolimatta. Katsauskaudella orgaaninen kasvu oli negatiivista.

Käyttökate (EBITDA) oli 2,1 (2,3) miljoonaa euroa eli 5,0 (5,4) prosenttia liikevaihdosta. EBITA oli 0,3 (0,4) miljoonaa euroa eli 0,7 (0,9) prosenttia liikevaihdosta, ja liikevoitto (EBIT) oli 0,1 (0,2) miljoonaa euroa eli 0,2 (0,4) prosenttia liikevaihdosta. Operatiivinen kannattavuus jäi vertailukautta heikommaksi erityisesti kiinteiden kulujen suhteellisen osuuden kasvun seurauksena. Henkilöstökulut kasvoivat 2,2 prosenttia vertailukaudesta samalla kun liikevaihto laski hieman, mikä heikensi tulomarginaaleja.

Rahoituserät olivat -1,0 (-0,8) miljoonaa euroa, minkä seurauksena tulos ennen veroja oli -0,9 (-0,6) miljoonaa euroa ja katsauskauden tulos -1,1 (-0,6) miljoonaa euroa. Rahoituskulujen kasvun vaikutus näkyi nettotuloksen kehityksessä suhteessa operatiiviseen tulokseen.

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 20,8 (21,9) miljoonaa euroa, mikä oli 5,1 prosenttia vertailukautta alempi.

Käyttökate (EBITDA) toisella vuosineljänneksellä oli 1,0 (1,2) miljoonaa euroa eli 4,6 (5,3) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto (EBIT) oli -0,1 (0,1) miljoonaa euroa. Toisen neljänneksen tuloskehitys jäi vertailukautta heikommaksi liikevaihdon laskun vaikutuksen näkyessä operatiivisessa tuloksessa

suhteellisen voimakkaasti. Katsauskauden tulos oli -0,5 (-0,3) miljoonaa euroa.

Kuten Solwers on aikaisemmin tiedottanut, Solwers on päivittänyt EBITA-laskentatapansa vastaamaan markkinakäytäntöä. Vertailukauden luvut on oikaistu vastaavasti uuden laskentatavan mukaisiksi vertailukelpoisuuden varmistamiseksi.



8. Taloudellinen asema

8.1. Varat ja oma pääoma

Katsauskauden lopussa taseen loppusumma oli 95,6 (96,3) miljoonaa euroa. Taseen loppusumma pysyi vertailukauden tasolla. Konsernin rahavarat laskivat 6,2 (11,2) miljoonaa euroon.

Oma pääoma oli 39,3 (40,7) miljoonaa euroa. Oman pääoman lasku johtui pääasiassa katsauskauden tappiollisesta tuloksesta.

8.2. Nettovelka ja omavaraisuusaste

Nettovelka kasvoi vertailukaudesta pääasiassa rahavarojen vähenemisen seurauksena ja oli katsauskauden lopussa 28 153 tuhatta euroa (25 099). Omavaraisuusaste säilyi hyvällä tasolla ja tukee konsernin rahoituksellista vakautta sen ollessa 41,1 % (42,3 %). Tämä on myös yli Solwersin keskipitkän aikavälin tavoitetaso.

8.3. Kassavirta ja rahoitus

Liiketoiminnan nettorahavirta oli katsauskaudella 1,2 (0,5) miljoonaa euroa. Rahavirran paranemista tukivat käyttöpääoman positiivinen kehitys sekä vertailukautta pienempi rahavirran sitoutuminen lyhytaikaisiin saamisiin. Nettokäyttöpääoman muutos oli 1,1 (-0,6) miljoonaa euroa. Toisaalta operatiivista rahavirtaa rasittivat heikompi tulostaso sekä vertailukautta suuremmat maksetut korot.

Investointien nettorahavirta oli 0,1 (-8,8) miljoonaa euroa. Vertailukauteen sisältyi merkittäviä yritysostoihin liittyviä ehdollisten

kauppahintavelkojen maksuja, kun taas katsauskaudella kauppahintavelkojen rahavirtavaikutusta ei ollut.

Rahoituksen nettorahavirta oli -2,7 (7,5) miljoonaa euroa. Rahavirtaan vaikuttivat erityisesti lainojen lyhennykset ja leasingvelkojen takaisinmaksut. Vertailukaudella rahoituksen rahavirtaa vahvistivat uudet nostetut lainat, kun taas vuonna 2026 painopiste oli velkojen hallinnassa.

Kokonaisuudessaan rahavarat vähenivät katsauskaudella 1,4 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella rahavarojen vähennys oli 0,7 miljoonaa euroa. Rahavarat olivat katsauskauden lopussa 6,2 (11,2) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirta säilyi positiivisena haastavasta markkinaympäristöstä huolimatta, mikä osaltaan tuki konsernin maksuvalmiutta katsauskauden aikana.

Solwersin rahoitussopimukseen sisältyvää nettovelka/EBITDA-kovenanttia ei tarkasteltu 30.6.2026 testausajankohtana, sillä rahoittajapankki luopui kovenanttiehdon tarkastelusta kyseisenä ajankohtana. Pankki myönsi Solwersille poikkeusluvan (waiver), joka on voimassa 30.9.2026 saakka.

Yhtiö allekirjoitti 24.8.2026 pääasiallisen rahoittajapankkinsa kanssa väliaikaisen rahoitussopimuksen muutoksen, joka on voimassa 30.6.2027 saakka.

9. Muut merkittävät tapahtumat

9.1. Tulosvaroitukset

Solwers antoi 17.6.2026 tulosvaroituksen ja perui aiemman näkymänsä vuodelle 2026. Yhtiö arvioi, että H1 2026 -kauden kehitys oli ollut odotettua heikompaan erityisesti Ruotsissa teollisuussektoria palvelevien yhtiöiden odotettua heikomman kehityksen vuoksi. Samalla yhtiö tiedotti arvioivansa, ettei se täytä nykyistä nettovelka/EBITDA-kovenanttiehtoaan 30.6.2026 testausajankohtana.

9.2. Rahoitussopimuksen muutokset

Solwers tiedotti 26.6.2026 sopineensa pääpankkinsa kanssa väliaikaisesta poikkeusluvasta, joka koskee rahoitussopimukseen sisältyvää nettovelka/EBITDA-kovenanttia. Poikkeusluvan mukaisesti pankki luopui rahoituskovenanttiehtojen tarkastelusta 30.6.2026 testausajankohtana. Solwers jatkoi rahoitusneuvotteluja pääpankkinsa kanssa sekä kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä.

Yhtiö allekirjoitti 24.8.2026 pääasiallisen rahoittajapankkinsa kanssa rahoitussopimuksen muutoksen. Muutoksen myötä nettovelan ja käyttökatteen suhdetta koskevaa kovenanttia väljennetään väliaikaisesti, minkä jälkeen kovenanttivaatimukset tiukentuvat asteittain kesäkuuhun 2027 mennessä. Omavaraisuusasteen vähimmäisvaatimus säilyy 35 prosentissa, ja sopimukseen lisättiin vähimmäiskassavaatimus. Lisäksi yritysostot



edellyttävät pankin ennakkosuostumusta rajoituskauden aikana.

Kovenanttivaatimukset kehittyvät seuraavasti:

- 30.9.2026: Nettovelka/käyttökate enintään 6,50x, omavaraisuusaste vähintään 35 % ja vähimmäiskassa 2,5 milj. euroa.
- 31.12.2026: Nettovelka/käyttökate enintään 5,00x, omavaraisuusaste vähintään 35 % ja vähimmäiskassa 4,0 milj. euroa.
- 31.3.2027: Nettovelka/käyttökate enintään 4,75x, omavaraisuusaste vähintään 35 % ja vähimmäiskassa 4,0 milj. euroa.
- 30.6.2027: Nettovelka/käyttökate enintään 3,50x, omavaraisuusaste vähintään 35 % ja vähimmäiskassa 4,0 milj. euroa.

Johdon arvion mukaan yhtiö täyttää muutossopimuksessa sovitut kovenanttiehdot kaikilla mittauspäivillä 30.6.2027 saakka, minkä seurauksena rahoituksen arvioidaan pysyvän käytettävissä yritysostorajoituksia lukuun ottamatta.

9.3. Määräysvallattomien omistajien osuus

Yhtiö vahvisti omistustaan Contria Oy:ssä lunastamalla 14,67 prosentin määräysvallattoman osuuden huhtikuussa 2026. Näin ollen Solwersin omistusosuus Contria Oy:stä oli katsauskauden lopussa 100 prosenttia.

9.4. Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Raportointikauden aikana Solwers päivitti EBITA:n laskentatapaa vastaamaan paremmin markkinakäytäntöä ja tukemaan yhtiön kannattavuuskehityksen seurantaan. EBITA:n laskentamenetelmään tehdyn teknisen päivityksen vuoksi yhtiö teki vastaavan muutoksen keskipitkän aikavälin EBITA-marginaalitavoitteeseensa, mutta kannattavuustavoitteen tavoitetaso säilyi ennallaan. Päivitetty EBITA kuvaa liikevoittoa ennen yrityshankinnoista syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia.

Lisäksi yhtiö otti käyttöön uusia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, mukaan lukien oikaistu EBITA ja sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), tukemaan konsernin kannattavuuden ja pääomatehokkuuden arviointia. Muutosten tavoitteena on kehittää taloudellista raportointia, tukea konsernin kannattavuuden ja pääomatehokkuuden arviointia sekä vahvistaa sijoittajaviestinnän läpinäkyvyyttä.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät korvaa IFRS:n mukaisia tunnuslukuja, mutta ne täydentävät taloudellista raportointia ja johdon seurantaan. Laskentakaavat ja täsmäytystaulukko ovat nähtävissä tämän raportin liitetiedoissa.

9.5. Päivitetty tiedonantopolitiikka

Solwers päivitti tiedonantopolitiikkansa katsauskauden aikana. Päivityksen yhteydessä yhtiö lyhensi hiljaista jaksoaan 21 päivään ennen taloudellisten raporttien julkaisua.

9.6. Tytäryhtiön nimenmuutos

Solwersin joulukuussa 2025 ostama Szwak i Spółka Sp. z o.o. muutti nimensä Epta Advisors Sp. z o.o.:ksi 12.5.2026.



10. Henkilöstö

10.1. Henkilöstömäärä ja -kulut

Katsauskauden (tammi–kesäkuu 2026) keskimääräinen henkilöstömäärä oli 711 (714) henkilöä ja katsauskauden lopussa henkilöstöä oli 705 (703). Henkilöstökulut tammi–kesäkuussa 2026 olivat 28,0 miljoonaa euroa (27,4).

10.2. Osakeperusteiset kannustinjärjestelmät

Katsauskauden aikana Solwersin hallitus päätti perustaa kaksi uutta osakepohjaista kannustinjärjestelmää avainhenkilöille: Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2026–2030 ja Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2026–2029. Suoriteperusteinen järjestelmä koostuu kolmesta ansaintajaksosta, jotka kattavat tilikaudet 2026–2028, 2027–2029 ja 2028–2030. Ensimmäisen ansaintajakson suoritusmittarina on oikaistu EBITA. Ehdollista järjestelmää voidaan käyttää esimerkiksi avainhenkilöiden sitouttamiseen tai houkuttelemiseen. Järjestelmien tarkoituksena on yhdenmukaistaa Solwersin osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden intressejä sekä tukea yhtiön pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden saavuttamista.

11. Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 17.4.2026 Meeting Park Domusissa Helsingissä. Varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön vuoden 2025 tilinpäätöksen, myönsi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2025 sekä hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin neuvoa-antavalla päätöksellä.

Varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikauden 2025 voitto siirretään kertyneisiin voittovaroihin eikä osinkoa jaeta (0.024 euroa).

Varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi [5] ja päätti valita hallituksen jäseniksi uudelleen Leif Sebbasin, Johanna Grönroosin, John Lindahlin ja Emma Papakostan. Hanna-Maria Heikkinen oli ilmoittanut, ettei hän ole enää käytettävissä uudelleenvaalintaan. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin Magnus Jonasson Hamerslag. Leif Sebbas valittiin hallituksen puheenjohtajaksi hallituksen järjestäytymiskokouksessa 17. huhtikuuta. Lisätietoa hallituksen jäsenistä sekä tiedot heidän valiokuntarooleistaan on saatavilla yhtiön verkkosivuilla: <https://solwers.com/governance/#board>.

Varsinainen yhtiökokous valitsi uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyessä. Päävastuullisena tilintarkastajana ja kestävyysraportoinnin varmentajana toimii KHT, KRT Antti Suominen.

Varsinaisen yhtiökokouksen pöytäkirja on saatavilla verkossa: https://solwers.com/wp-content/uploads/2026/04/Solwers-Oyj-varsinaisen-yhtiokokouksen-poytakirja_final.pdf.



12. Osakkeet ja osakkeenomistajat

Solwersilla on 10 170 508 osaketta, ja osakkeiden määrä pysyi muuttumattomana katsauskauden aikana. Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon oli katsauskauden lopussa merkitty yhteensä 1 778 (2 114) osakkeenomistajaa.

Solwers Oyj:llä on sopimus markkinataukauksesta Carnegie Investment Bank AB:n kanssa. Sopimuksen mukaan pankki antaa Solwers Oyj:n osakkeelle osto- ja myyntitarjouksia Nasdaq First North Growth Market Finlandin likviditeetin lisäämistä koskevien sääntöjen mukaisesti.

Luettelo osakasluetteloon katsauskauden lopussa 30.6.2026 merkityistä kymmenestä suurimmasta osakkeenomistajasta esitetään seuraavassa taulukossa:

Nimi	kpl-määrä	%
Fme Consulting Ltd	3 367 761	33,11
Ceb Invest Oy	1 091 156	10,73
Terrasolid Ltd	479 142	4,71
Varma Mutual Pension Insurance Company	427 653	4,20
Erikoissijoitusrahasto Aktia Finnish Micro Cap	310 281	3,05
Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	302 594	2,98
Leif Sebbas	286 340	2,82

Elo Mutual Pension Insurance Company	280 000	2,75
Nyström Stefan	245 834	2,42
Fondita European Micro Cap Investment Fund	127 526	1,25
10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	6 918 287	68,02
Hallintarekisteröidyt osakkeet	983 372	9,67
Muut	2 268 849	22,31
Yhteensä	10 170 508	100,00

Ajantasainen lista on nähtävissä yhtiön verkkosivuilla:

<https://solwers.com/fi/sijoittajat/osake/#osakkeenomistajat>

13. Riskit ja epävarmuustekijät

Epäedullinen makrotaloudellinen kehitys yhtiön päämarkkina-alueilla Suomessa, Ruotsissa ja Puolassa voi heikentää merkittävästi niiden toimintaympäristöä sekä Solwersin liiketoiminnan tulosta.

Negatiivinen kehitys, kaupan rajoitukset sekä yleinen epävarmuus rahoitusmarkkinoilla tai taloudellisessa ja geopolittisessä tilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kova kilpailu toimialoilla, joilla Solwersin yhtiöt toimivat, voi heikentää yhtiön liikevaihtoa ja kannattavuutta. Solwersin yhtiöt eivät välttämättä onnistu hinnoittelemaan projektejaan oikein tai toteuttamaan niitä suunnitellusti, mikä voi heikentää Solwersin kannattavuutta ja mainetta. Yhtiö ei välttämättä pysty perimään saamiaan ajallaan, mikä voi heikentää yhtiön kassavirtaa ja maksuvalmiutta.

Solwersin yhtiöiden mahdollinen epäonnistuminen hyvän laskutus- ja käyttöasteen ylläpitämisessä voi heikentää Solwersin kannattavuutta.

Solwersin yritysostoihin perustuva kasvustrategia ei välttämättä toteudu suunnitellusti. Järjestelyitä ei välttämättä saada toteutettua suotuisin ehdoin, niihin voi liittyä velvoitteita tai ennakoimattomia riskejä, joita ei ole tunnistettu tai huomioitu kauppahinnassa. Hankitut yhtiöt eivät välttämättä menesty yritysoston jälkeen odotetulla tavalla, mikä voi heikentää kannattavuutta ja lisätä liikearvon arvonalentumisriskiä. Solwers ei



välttämättä onnistu hankkimaan riittävää rahoitusta yritysostoihin, ja ostettujen yhtiöiden erilaiset toimintatavat voivat lisätä yhtiön raportoinnin ja seurannan haavoittuvuutta. Yritysostokohteiden kulttuurierot ja epäyhtenäiset käytännöt voivat lisätä kustannuksia, vaikeuttaa toimintaa ja heikentää henkilöstön tyytyväisyyttä.

Solwersin yhtiöiden mahdollinen epäonnistuminen johdon ja henkilöstön sitouttamisessa ja rekrytoinnissa voi vaikuttaa merkittävästi Solwersin kasvustrategian toteuttamiseen, liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen.

Mahdolliset suunnitteluvirheet, viivästykset ja muut projektien virheet voivat johtaa merkittäviin korvausvaatimuksiin, ja tällaiset vaatimukset sekä niihin liittyvät oikeudenkäynnit voivat aiheuttaa lisäkustannuksia ja heikentää tytäryhtiöiden ja siten Solwersin mainetta.

Mikäli Solwers ei pysy teknologisen kehityksen mukana tai ei kykene tehokkaasti integroimaan tekoälyä palveluihinsa ja sisäisiin prosesseihinsa, yhtiön kilpailukyky, toiminnan tehokkuus ja markkina-asema voivat heikentyä.

Tytäryhtiöiden IT-järjestelmiin kohdistuvat toimintahäiriöt, keskeytykset, viat tai kyberturvallisuusloukkaukset voivat aiheuttaa merkittäviä häiriöitä liiketoimintaan, heikentää olennaisesti Solwersin palveluiden jatkuvuutta ja mainetta sekä aiheuttaa odottamattomia kustannuksia.

Solwers ei välttämättä onnistu hankkimaan riittävää vieraan pääoman ehtoista rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamiseksi tai hoitamaan ja maksamaan takaisin yritysostoja varten otettuja

velkoja, mikä voi heikentää yhtiön maksuvalmiutta, taloudellista asemaa ja liiketoimintaa.

14. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

14.1. Muutokset rahoitus sopimuksessa

Yhtiö allekirjoitti 24.8.2026 pääasiallisen rahoittajapankkinsa kanssa väliaikaisen rahoitus sopimuksen muutoksen, joka on voimassa 30.6.2027 saakka.

14.2. Määräysvallattomien omistajien osuudet

Yhtiö vahvisti omistustaan Accado Oy:ssä lunastamalla 9,0 prosentin määräysvallattomien omistajien osuuden 3. elokuuta 2026. Transaktion jälkeen Solwersin omistusosuus Accado Oy:stä on 100 prosenttia.



15. Taloudellinen raportointi

Tammi–syyskuun 2026 liiketoimintakatsauksen suunniteltu julkaisupäivä on 12.11.2026.

—

Espoo, 25.8.2026,

Solwers Oyj
Hallitus



HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA:

UB Corporate Finance Oy, ubcf@unitedbankers.fi

YHTEYDENOTOT:

Jasmine Jussila, viestintäjohtaja, Solwers Oyj,
jasmine.jussila@solwers.com,
p. +358 40 500 4760

JAKELU:

- Nasdaq Helsinki
- Keskeiset tiedotusvälineet
- www.solwers.fi

TULOSLÄHETYS:

Yhtiö järjestää sijoittajille medialle ja analyytikoille englanninkielisen tuloslähetyksen 25.8.2026 klo 10.30.

Tuloslähetystä voi seurata osoitteessa <https://solwers.events.inderes.com/2026-08-25-halfyearreport>. Osallistujat voivat esittää kysymyksiä kirjallisesti esityksen aikana.

Verkkolähetyksen nauhoitus ja esitysmateriaali tulevat saataville osoitteeseen:

<https://solwers.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

ANALYYSIT:

Kaksi analyytikkotaloa seuraavat Solwers Oyj:ta:

- Inderes julkaisee raportit englanniksi osoitteessa <https://www.inderes.fi/en/companies/Solwers> ja suomeksi osoitteessa <https://www.inderes.fi/companies/Solwers>.
- Nordea Equity Research julkaisee raportit englanniksi osoitteessa: <https://research.nordea.com/CompanyDetails/15620/Solwers>

SOLWERS OYJ LYHYESTI:

Solwers on nopeasti kasvava konsultointiyritysryhmä, joka tarjoaa arkkitehtisuunnittelua, teknistä ja muuta konsultointia sekä projektinhallintapalveluja paikallisesti, lähellä asiakkaitaan. Solwersin strategia perustuu yritysostoihin ja orgaaniseen kasvuun, konsernin vetovoimaan eri alojen ammattilaisten työnantajana sekä osaamisen jatkuvaan kehittämiseen. Solwers-konserniin kuuluu 29 operatiivista yhtiötä, jotka työllistävät yli 700 asiantuntijaa Suomessa, Ruotsissa ja Puolassa.

SOLWERS



KONSERNIN TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	H1/2026	H1/2025	2025
LIKEVAIHTO	41 803	42 319	80 567
Liiketoiminnan muut tuotot	368	133	304
Materiaalit ja palvelut	-6 612	-6 767	-12 953
Henkilöstökulut	-27 984	-27 385	-51 777
Poistot ja arvonalentumiset	-2 020	-2 104	-4 415
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-42	-20	47
Liiketoiminnan muut kulut	-5 449	-6 003	-11 086
LIIKEVOITTO	64	173	687
Rahoitustuotot	832	882	1 326
Rahoituskulut	-1 783	-1 670	-3 152
VOITTO ENNEN VEROJA	-887	-614	-1 140
Tuloverot	-224	56	226
TILIKAUDEN VOITTO	-1 111	-559	-914
Tilikauden voitto			
Emoyhtiön omistajille	-1 110	-569	-955
Määräysvallattomille omistajille	-1	10	41
Osakekohtainen tulos (EUR)			
Tulos/osake, laimentamaton	-0,11	-0,06	-0,09
Tulos/osake, laimennettu	-0,11	-0,06	-0,09
Keskimääräinen osakemäärä tilikauden aikana			
Laimentamaton	10 170 508	10 170 508	10 170 508
Laimennettu	10 170 508	10 170 508	10 170 508

Tuhatta euroa	H1/2026	H1/2025	2025
Muut laajan tuloslaskelman erät			
Erät, jotka voidaan myöhemmin kirjata tulosvaikutteisesti			
Muuntoerot verojen jälkeen	-675	550	1 440
TILIKAUDEN LAAJAN TULOSLASKELMAN ERÄT	-1 786	-8	526
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos	-1 786	-19	485
Määräysvallattomille omistajille	-1	10	41



KONSERNITASE

Tuhatta euroa	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Liikearvo	53 815	47 604	54 608
Aineettomat hyödykkeet	1 954	2 373	2 182
Aineelliset hyödykkeet	8 293	8 348	7 879
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	284	321	388
Sijoitukset	55	24	25
Lainasaamiset	828	900	843
Myyntisaamiset ja muut saamiset	287	309	303
Laskennalliset verosaamiset	2 531	2 386	2 188
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	68 046	62 265	68 416
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	220	518	428
Myyntisaamiset ja muut saamiset	19 247	20 748	19 266
Tuloverosaamiset	1 666	1 171	1 312
Sijoitukset	280	360	307
Rahavarat	6 187	11 211	7 835
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	27 600	34 008	29 148
VARAT YHTEENSÄ	95 647	96 274	97 564

Tuhatta euroa	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1 000	1 000	1 000
Ylikurssirahasto	20	20	20
Muut sidotut rahastot	35	67	50
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	37 418	37 418	37 418
Kertyneet voittovarot	706	2 029	2 526
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	39 179	40 534	41 014
Määräysvallattomien omistajien osuus	90	166	205
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	39 269	40 700	41 220
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat ja luottolimitit	27 296	586	28 195
Leasing-velat	2 918	2 600	2 409
Laskennalliset verovelat	698	922	730
Ostovelat ja muut velat	1 814	386	2 939
Pitkäaikaiset velat yhteensä	32 727	4 494	34 273
Lyhytaikaiset velat			
Lainat ja luottolimitit	1 503	30 453	1 674
Leasing-velat	2 622	2 671	2 609
Varaukset	90	336	95
Ostovelat ja muut velat	18 959	17 462	17 252
Tuloverovelat	477	158	441
Lyhytaikaiset velat yhteensä	23 651	51 080	22 071
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	95 647	96 274	97 564



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta Euroa	H1/2026	H1/2025	2025
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto	-1 111	-559	-914
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset	2 020	2 104	4 415
Rahoituksen netto	1 058	788	1 801
Tuloverot	224	-56	-226
Muut oikaisut	-305	-3	178
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	1 886	2 274	5 254
Käyttöpääoman muutos			
Vaihto-omaisuuden muutos	207	35	129
Lyhytaikaisten korottomien saamisten ja sijoitusten muutos	-262	-1 936	-1 239
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	1 111	1 303	1 303
Nettokäyttöpääoman muutos yhteensä	1 055	-599	193
Rahoituserät ja tuloverot			
Maksetut nettokorot	-847	-783	-1 493
Muut maksetut ja saadut rahoituserät (netto)	-140	41	-120
Maksetut tai palautuneet tuloverot	-804	-409	-352
Rahoituserät ja tuloverot yhteensä	-1 791	-1 151	-1 966
Liiketoiminnan nettorahavirta	1 151	524	3 482

Tuhatta Euroa	H1/2026	H1/2025	2025
Investointien rahavirta			
Investoinnit pitkäaikaisiin omaisuuseriin (netto)	119	-81	-270
Liiketoimintojen yhdistämiset			-2 571
Ehdollisten kauppahintavelkojen maksut		-8 707	-9 066
Investointien nettorahavirta	120	-8 789	-11 908
Rahoituksen rahavirta			
Nostetut lainat		10 161	13 559
Lainojen ja muiden korollisten velkojen takaisinmaksut	-898	-655	-5 469
Leasingvelkojen lyhennys	-1 665	-1 706	-3 407
Määräysvallattomien osuuksien lunastukset	-115	-9	-9
Maksetut osingot	-29	-261	-257
Rahoituksen nettorahavirta	-2 707	7 531	4 418
Rahavarojen muutos	-1 437	-734	-4 008
Rahavarat, kauden alussa	7 835	11 631	11 631
Rahavarojen kurssierot	-212	314	213
Rahavarat, kauden lopussa	6 187	11 211	7 835



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Solwers Konserni		TILIKAUSI 2026							
Tuhatta EUR									
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ									
EMOYHTIÖN OSAKEENOMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA									
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut sidotut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	YHTEENSÄ	Määräys- vallattomien omistajien osuus	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
Avaava tase 1.1.	1 000	20	50	37 418	817	1 709	41 014	205	41 220
Laaja tulos									
Kauden voitto						-1 110	-1 110	-1	-1 111
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					-675		-675		-675
Laajan tuloslaskelman tulos tuloverojen jälkeen					-675	-1 110	-1 786	-1	-1 786
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa									
Liiketoimintojen yhdistämiset									
Määräysvallattomien omistajien osuuden lunastus						-29	-29	-85	-115
Osingonjako								-29	-29
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa yhteensä						-29	-29	-115	-144
Muut muutokset									
Siirrot rahastojen välillä			-16			16			
Osakeperusteiset kannustinjärjestelyt						-21	-21		-21
Muut muutokset									
Muut muutokset yhteensä			-16			-5	-21		-21
Päättävä tase 30.6.	1 000	20	35	37 418	142	564	39 179	90	39 269



Solwers Konserni
Tuhatta EUR

TILIKAUSI 2025

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ

EMOYHTIÖN OSAKEENOMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut sidotut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	YHTEENSÄ	Määräys- vallattomien omistajien osuus	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
Avaava tase 1.1.	1 000	20	535	37 418	-501	2 218	40 690	181	40 871
Laaja tulos									
Kauden voitto						-569	-569	10	-558
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					550		550		550
Laajan tuloslaskelman tulos tuloverojen jälkeen					550	-569	-19	10	-8
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa									
Liiketoimintojen yhdistämiset						-6	-6	-3	-9
Määräysvallattomien omistajien osuuden lunastus						-244	-244	-13	-257
Osingonjako									
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa yhteensä						-250	-250	-16	-266
Muut muutokset									
Siirrot rahastojen välillä			-467			467			
Osakeperusteiset kannustinjärjestelyt						-18	-18		-18
Muut muutokset						131	131	-10	121
Muut muutokset yhteensä			-467			580	113	-10	103
Päättävä tase 30.6.	1 000	20	67	37 418	50	1 980	40 534	166	40 700



PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. Perustiedot

Solwers on tekniseen konsultointiin ja insinööritekniikkaan erikoistuneiden yhtiöiden muodostama konserni. Emoyhtiö Solwers Oyj (Y-tunnus 0720734-6) on Suomen lainsäädännön mukaisesti perustettu suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity pääkonttori sijaitsee Espoossa osoitteessa Kappelikuja 6 B ja jonka kotipaikka on Kauniainen. Solwers Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Solwers-konsernin ("Solwers" tai "konserni"). Emoyhtiö Solwers Oyj:n osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Finland -markkinapaikalle.

2. Laadintaperiaattit

Puolivuosikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti. Puolivuosikatsaus on tilintarkastamaton, laadittu Suomen lainsäädäntöä noudattaen ja tiedot on esitetty Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen kohtien 4.4.6 ja 4.4.7 edellyttämässä laajuudessa.

Solwers Oyj laatii tilinpäätöksensä IFRS-standardia noudattaen, ja sen laatimisperiaatteet ovat samat kuin yhtiön julkaisemassa vuoden 2025 tilinpäätöksessä, joka on saatavilla yhtiön sijoittajasivuilla osoitteessa <https://www.solwers.fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista. Yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa pyöristyksen vuoksi poiketa esitetystä summaluvusta.

3. Liikevaihto

Liikevaihto maittain

Tuhatta euroa	H1/2026	H1/2025
Suomi	22 036	22 515
Ruotsi	18 988	19 804
Puola	779	
Yhteensä	41 803	42 319

Tammi-kesäkuussa 2026 konserni on kirjannut liikevaihtoa kiinteähintaisista sopimuksista yhteensä 12 miljoonaa euroa. Aikaperusteisesti ja toteutuneiden työtuntien mukaan (time and material based) kirjattu liikevaihto oli yhteensä 29 miljoonaa euroa.

Sopimuksiin perustuvat varat

Tuhatta euroa	2026	2025
Kirjanpitoarvo, avaava tase 1.1	2 925	3 397
Vähennys siirrosta sopimusvaroista myyntisaamisiin	-2 925	-3 397
Lisäys tilikauden aikana suoritetuista palveluista	4 707	3 841
Kirjanpitoarvo, päättävä tase 30.6.	4 707	3 841

Sopimuksiin perustuvat velat

Tuhatta euroa	2026	2025
Kirjanpitoarvo, avaava tase 1.1	404	214
Saadut ennakot	448	312
Tilikauden aikana liikevaihdoksi tuloutetut ennakot	-404	-214
Kirjanpitoarvo, päättävä tase 30.6.	448	312



4. Liiketoimintojen yhdistäminen

Yrityshankinnat 2026

Solwers ei ole toteuttanut yrityshankintoja tammi-kesäkuussa 2026.

Yrityshankinnat 2025

Vertailukaudella tammi-kesäkuussa 2025 Solwers ei toteuttanut yrityshankintoja.

Laajemmat tiedot yrityshankinnoista on esitetty tilikauden 2025 tilinpäätöksessä.

5. Rahoitusvarat ja velat

Rahoitusvarat

Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostus:

30.6.2026

Tuhatta euroa	Arvostettu		Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	hankintameno	Käypään arvoon					
		Jaksotettu tuloslaskelman kautta					
Pitkäaikaiset							
Sijoitukset		24	24	24			24
Saamiset	1 115		1 115	1 115			
Johdannaisvarat		31	31	31			
Lyhytaikaiset							
Myyntisaamiset	11 377		11 377	11 377			
Sijoitukset		280	280	280	280		
Rahat ja pankkisaamiset	6 187		6 187	6 187			
Yhteensä	18 679	335	19 014	19 014	280		24

30.6.2025

Tuhatta euroa	Arvostettu		Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	hankintameno	Käypään arvoon					
		Jaksotettu tuloslaskelman kautta					
Pitkäaikaiset							
Sijoitukset		24	24	24			24
Saamiset	1 210		1 210	1 210			
Johdannaisvarat							
Lyhytaikaiset							
Myyntisaamiset	12 270		12 270	12 270			
Sijoitukset		360	360	360	360		
Rahat ja pankkisaamiset	11 211		11 211	11 211			
Yhteensä	24 691	384	25 075	25 075	360		24

Katsauskaudella konserni solmi EUR- ja SEK-määräisiä koronvaihtosopimuksia vaihtuvakorkoisiin lainoihin liittyvän korkoriskin hallitsemiseksi. Sopimukset kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti eikä niihin sovelleta suojauslaskentaa.



Rahoitusvelat

Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostus:

30.6.2026

Rahoitusvelat	Arvostettu		Käypään arvoon	Jaksotettu tuloslaskelman Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	hankintameno	hankintameno						
Tuhatta euroa	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno
Pitkäaikaiset								
Lainat								
rahoituslaitoksilta	27 296			27 296	27 296			
Leasingvelat	2 918			2 918	2 918			
Ehdolliset								
kauppahintavelat		1 814		1 814	1 814		1 814	
Lyhytaikaiset								
Lainat								
rahoituslaitoksilta	1 503			1 503	1 503			
Leasingvelat	2 622			2 622	2 622			
Ehdolliset								
kauppahintavelat		1 596		1 596	1 596			1 596
Ostovelat	3 153			3 153	3 153			
Yhteensä	37 493	3 409	40 902	40 902	40 902			3 409

30.6.2025

Rahoitusvelat	Arvostettu		Käypään arvoon	Jaksotettu tuloslaskelman Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	hankintameno	hankintameno						
Tuhatta euroa	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno	hankintameno
Pitkäaikaiset								
Lainat								
rahoituslaitoksilta	586			586	586			
Leasingvelat	2 600			2 600	2 600			
Ehdolliset								
kauppahintavelat		386		386	386			386
Lyhytaikaiset								
Lainat								
rahoituslaitoksilta	30 453			30 453	30 453			
Leasingvelat	2 671			2 671	2 671			
Ehdolliset								
kauppahintavelat		381		381	381			381
Ostovelat	3 288			3 288	3 288			
Yhteensä	39 598	767	40 365	40 365	40 365			767

Konsernilla ei ollut johdannaisvelkoja katsauskauden päättyessä 30.6.2026 eikä myöskään vertailukauden lopussa.

Solwersin rahoitussopimus

Yhtiön päärahoittajan, Nordea Bank Oyj:n (Nordea), kanssa solmitun rahoitussopimuksen mukaiset velat olivat raportointikauden lopussa yhteensä 28 miljoonaa euroa.

Solwers Oyj sopi 26.6.2026 päärahoittajapankkinsa kanssa konsernin rahoitussopimukseen sisältyvää nettovelka/EBITDA-kovenanttia koskevasta väliaikaisesta waiverista. Waiverin mukaisesti pankki luopui kovenantin tarkastelusta 30.6.2026 testauspäivänä. Waiver ei muuttanut rahoitussopimuksen keskeisiä ehtoja.



Yhtiö on 24.8.2026 allekirjoittanut pääasiallisen rahoittajapankkinsa kanssa rahoitus sopimuksen muutoksen. Muutossopimuksen myötä nettovelan ja käyttökateen suhdetta koskevaa kovenanttia väljennetään väliaikaisesti, minkä jälkeen kovenanttivaatimukset tiukentuvat asteittain kesäkuuhun 2027 mennessä. Omavaraisuusasteen vähimmäisvaatimus säilyy 35 prosentissa, ja sopimukseen lisättiin vähimmäiskassavaatimus. Lisäksi yritysostot edellyttävät pankin ennakosuostumusta rajoituskauden aikana. Tämän muutossopimuksen perusteella johto arvioi, että Nordean myöntämä rahoitus on edelleen käytettävissä ja konsernin maksuvalmiusasema tulee säilymään vakaana.

Alla olevassa taulukossa on esitetty yhteenveto muutossopimuksen kovenanttiehdoista:

	30.9.2026	31.12.2026	31.3.2027	30.6.2027
Nettovelka / EBITDA	6,50x	5,00x	4,75x	3,5x
Omavaraisuusaste	>35%	>35%	>35%	>35%
Vähimmäiskassa	MEUR 2,5	MEUR 4,0	MEUR 4,0	MEUR 4,0

Kovenantin EBITDA-tekijä on Nordean kanssa sovittu oikaistu EBITDA. Se muodostuu konsernin liukuvasta 12 kuukauden EBITDA:sta, johon lisätään 12 kuukauden aikana hankittujen yhtiöiden hankintaa edeltävän ajanjakson EBITDA sekä lisäksi tietyt kertaluonteiset ja/tai liiketoiminnan ulkopuoliset kulut. Näiden kulujen enimmäismäärä 500 tuhatta euroa mittausjaksolla.

Yhtiön johto arvioi, että Yhtiön nettovelka/EBITDA-kovenantti alittaa edellä mainitun kovenantin enimmäistason jokaisena edellä mainittuna mittauspäivänä.

Raportointikauden päättyessä 30.6.2026 nettovelka/EBITDA-kovenantti oli 4,99.

Tilikaudella 2025 yhtiö rikkoi nettovelka/käyttökate (Net debt/EBITDA) -kovenanttiehtonsa 30.6.2025 tapahtuneessa mittauksessa. Yhtiön päärahoittaja

Nordea Bank Oyj myönsi 25.8.2025 yhtiölle erillisen waiverin liittyen 30.6.2025 todettuun kovenanttirikkomukseen. Waiverin ehtojen mukaisesti nettovelka/käyttökate-kovenanttia ei sovellettu, eikä 30.6.2025 tapahtunut kovenanttirikkomus siten oikeuttanut Nordea Bank Oyj:tä vaatimaan lainojen ennenaikaista takaisinmaksua. Tarkemmat tiedot tilikauden 2025 rahoitusjärjestelyistä on esitetty konsernitilinpäätöksessä 2025.

Ehdollisten kauppahintavelkojen muutokset ja luokittelu

Alla olevissa taulukoissa on esitetty ehdollisten kauppahintavelkojen muutokset ja luokittelu pitkäaikaisten ja lyhytaikaisten velkojen välillä katsauskaudelle 2026 ja vertailukaudelle 2025. Ehdolliset kauppahintavelat on esitetty taseen Ostovelat ja muut velat -riveillä vastaavasti.

Ehdolliset kauppahintavelat

Tuhatta euroa	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Ehdolliset kauppahintavelat, kauden alussa	3 666	9 134	9 134
Lisäys liiketoimintojen yhdistämisestä tilikaudella			3 121
Maksettu tilikauden aikana		-8 707	-9 066
Uudelleenarvostus	-180	232	329
Valuuttakurssiero	-76	109	148
Ehdolliset kauppahintavelat, kauden lopussa	3 409	767	3 666
josta			
Pitkäaikaista	1 814	386	2 938
Lyhytaikaista	1 596	381	728
	3 409	767	3 666



6. Osakkeenomistajien oma pääoma

Varsinainen yhtiökokous 17. huhtikuuta 2026 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien ja muiden osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 1 000 000 uutta tai yhtiön hallussa olevaa osaketta. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää osakeannista ja optio-oikeuksien ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintä etuoikeudesta poiketen. Valtuutus, jota ei ole käytetty, on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, mutta kuitenkin enintään 30 kesäkuuta 2027 saakka.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen takaisinostosta ja pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään takaisinostosta myös osakkeenomistajien omistusten suhteesta poiketen (suunnattu takaisinosto). Valtuutus, jota ei ole käytetty, on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, mutta kuitenkin enintään 30. kesäkuuta 2027 saakka.

Valtuutusten kokoa määritettäessä on otettu huomioon erityisesti yhtiön strategia kasvaa yritysostoin. 1 000 000 osaketta vastaa noin 9,8 prosenttia yhtiön liikkeelle laskemista osakkeista 30.6.2026.

17. huhtikuuta 2026 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin, että tilikaudelta 2025 ei jaeta osinkoa.

7. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Solwers Oyj on pantannut pääosan tytäryhtiöidensä osakkeista täyttääkseen seniorilainoihin kohdistuvat vakuusvaatimukset. Solwers Oyj on lisäksi antanut yleisvakuussitoumuksen päärahoittajapankilleen tytäryhtiöidensä sitoumusten suojaksi. Vakuuksien käyttöön ei liity muita olennaisia ehtoja.

Katsauskauden päätteeksi omien sitoumuksien vakuudeksi annettuja vakuuksia oli yhteensä 130 miljoonaa euroa sisältäen yrityskiinnityksiä nimellisarvoltaan 49 miljoonaa euroa ja tytäryhtiöosakkeita kirjanpitoarvoltaan 81 miljoonaa euroa. Vakuudet on pantattu yhteensä 28 miljoonan euron rahalaitoslainojen vakuudeksi.

8. Lähipiiritapahtumat

Katsauskaudella 2026 ei ollut merkittäviä lähipiiritapahtumia.

9. Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Konsernin riita-asioihin ja mahdollisiin oikeudenkäynteihin liittyvissä seikoissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikauden aikana. Lisätietoja on esitetty konsernin vuoden 2025 tilinpäätöksessä.

10. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö vahvisti omistustaan Accado Oy:ssä lunastamalla 9,0 prosentin määräysvallattomien omistajien osuuden 3. elokuuta 2026. Transaktion jälkeen Solwersin omistusosuus Accado Oy:stä on 100 prosenttia.

Yhtiö allekirjoitti 24.8.2026 pääasiallisen rahoittajapankkinsa kanssa väliaikaisen rahoitussopimuksen muutoksen, joka on voimassa 30.6.2027 saakka.



Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevaihto per henkilö	Liikevaihto / henkilöstön kokonaismäärä keskimäärin
Kasvu	Viimeksi päättyneen raportointikauden liikevaihdon kasvu verrattuna edellisvuoden saman ajanjakson liikevaihtoon
Laskutusaste	Konserniyhtiöiden myyntikatteiden Σ / (yhtiö1 myyntikate / yhtiö1 laskutusaste) + (yhtiö2 myyntikate / yhtiö2 laskutusaste) + ... + (yhtiön myyntikate / yhtiön laskutusaste)
EBITDA	jossa n = konserniyhtiöiden määrä, joilla laskutusaste on soveltuva tunnusluku Liikevoitto + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset
EBITDA-%	(Liikevoitto + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset) / liikevaihto x 100
EBITA ^{UUSI}	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot
EBITA-% ^{UUSI}	(Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot) / liikevaihto x 100
Oikaistu EBITA ^{UUSI}	EBITA +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC)
Oikaistu EBITA-% ^{UUSI}	Oikaistu EBITA / liikevaihto x 100

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) ^{UUSI}

EBIT

EBIT-%

EBT

Nettotulos

Nettotulos-%

EPS

Nettovelka

Nettovelka ilman leasingvelkaa

Omavaraisuusaste

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), % ^{UUSI}

Erät, joiden ei katsota kuuluvan konsernin normaaliin, toistuvaluonteiseen toimintaan. Näitä ovat yritysjärjestelyihin liittyvät kulut (mukaan lukien ehdollisten kauppahintavelkojen muutokset), pääomamarkkinatransaktioiden kulut, uudelleenjärjestely- ja integraatiokulut, poikkeukselliset vaateista syntyvät tuotot ja kulut sekä luottotappiot ja muut vastaavat erät.

Liikevoitto

EBIT / liikevaihto x 100

Tilikauden voitto ennen veroja

Tilikauden voitto

(Tilikauden voitto/tappio) / liikevaihto x 100

Osakekohtainen tulos = Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osuus tilikauden nettotuloksesta / keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden määrä tilikauden aikana

Korolliset velat + leasingvelat + muut korolliseen velkaan rinnastettavissa olevat velat – rahavarat

Korolliset velat + muut korolliseen velkaan rinnastettavissa olevat velat – rahavarat

(Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus) / taseen loppusumma

(tulos ennen veroja + rahoituskulut), viimeiset 12 kuukautta / (taseen loppusumma – koroton velka), keskimäärin



Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Solwers käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja (APM) osana julkaistua taloudellista informaatiotaan tukeakseen taloudellisen informaation käyttäjiä konsernin kannattavuuden ja taloudellisen suorituskyvyn arvioinnissa.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytys

Tuhat EUR	Q2/2026	Q2/2025	H1/2026	H1/2025	2025
EBIT	-82	121	64	173	687
Aineettomien hyödykkeiden poistot	111	113	222	227	457
EBITA	29	235	286	400	1 144
Uudelleenjärjestely- ja integraatiokulut					
Yritysjärjestelyihin liittyvät kulut (ml. ehdollisten kauppahintavelkojen muutokset)	-185	410	-176	439	450
Pääomamarkkinatransaktioiden kulut		72		312	377
Poikkeukselliset vaateista syntyvät tuotot ja kulut sekä luottotappiot	255		255		
Muut erät					
Oikaistu EBITA	99	717	365	1 151	1 971
EBIT	-82	121	64	173	687
Aineellisten hyödykkeiden poistot	924	935	1 798	1 877	3 958
Aineettomien hyödykkeiden poistot	111	113	222	227	457
EBITDA	953	1 170	2 084	2 277	5 102