



Puolivuosikatsaus tammikuu-kesäkuu 2026

Vahva kannattavuuskehitys ja liikevaihdon pohjakasvu jatkuivat haastavassa markkinatilanteessa



Huhti–kesäkuu 2026 lyhyesti:

- Liikevaihto laski 3,7 % vertailukaudesta ja oli 51,4 (53,3) miljoonaa euroa.
Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 3,4 % ja oli 51,6 miljoonaa euroa. Ilman suurimman yksittäisen loppuasiakkaan osuutta liikevaihto kasvoi 6,9 % vertailukaudesta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 14,6 (5,3) miljoonaa euroa eli 28,4 % (10,0 %) liikevaihdosta.
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat eriä oli -2,6 (4,7) miljoonaa euroa, joista suurimpana kertaluonteinen tariffipalautus vuoden 2025 tariffikuluista
- Oikaistu liikevoitto oli 12,0 (10,0) miljoonaa euroa eli 23,4 % (18,8 %) liikevaihdosta.
- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 14,4 (7,5) miljoonaa euroa ja kassavirtakonversio 106,2 % (65,4 %).
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu) oli 0,14 euroa per osake (0,02).

Tammi–kesäkuu 2026 lyhyesti:

- Liikevaihto laski 1,9 % vertailukaudesta ja oli 109,7 (111,8) miljoonaa euroa.
Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 0,6 % ja oli 112,4 miljoonaa euroa. Ilman suurimman yksittäisen loppuasiakkaan osuutta liikevaihto kasvoi 11,1 % vertailukaudesta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 28,5 (20,7) miljoonaa euroa eli 26,0 % (18,5 %) liikevaihdosta.
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat eriä oli -2,4 (6,1) miljoonaa euroa, joista suurimpana kertaluonteinen tariffipalautus vuoden 2025 tariffikuluista
- Oikaistu liikevoitto oli 26,1 (26,8) miljoonaa euroa eli 23,7 % (23,9 %) liikevaihdosta.
- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 18,8 (15,4) miljoonaa euroa ja kassavirtakonversio 64,8 % (51,8 %).
- Nettovelka oli 69,4 (99,8) miljoonaa euroa. Velkaantumisaste laskettuna nettovelan suhteena viimeisen 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,2 (1,8).
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu) oli 0,27 euroa per osake (0,14).

1. Keskeiset tunnusluvut

Tunnusluku (miljoonaa euroa)	4–6 2026	4–6 2025	Muutos	1–6 2026	1–6 2025	Muutos	1–12 2025
Liikevaihto	51,4	53,3	-2,0	109,7	111,8	-2,1	222,1
Liikevaihdon kasvu, %	-3,7 %	43,5 %	-47,3 %	-1,9 %	58,8 %	-60,6 %	37,0 %
Liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein	51,6	N/A	N/A	112,4	N/A	N/A	N/A
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla	-3,4 %	N/A	N/A	0,6 %	N/A	N/A	N/A
Käyttökate (EBITDA)	16,1	6,8	9,3	31,5	23,6	7,9	46,9
Käyttökatemarginaali, %	31,4 %	12,7 %	18,7 %	28,7 %	21,1 %	7,6 %	21,1 %
Oikaistu käyttökate*	13,5	11,5	2,1	29,0	29,7	-0,7	56,4
Oikaistu käyttökatemarginaali, %	26,4 %	21,5 %	4,9 %	26,4 %	26,5 %	-0,1 %	25,4 %
Liikevoitto (EBIT)	14,6	5,3	9,3	28,5	20,7	7,8	41,0
Liikevoittomarginaali, %	28,4 %	10,0 %	18,5 %	26,0 %	18,5 %	7,5 %	18,5 %
Oikaistu liikevoitto*	12,0	10,0	2,0	26,1	26,8	-0,7	50,5
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	23,4 %	18,8 %	4,6 %	23,7 %	23,9 %	-0,2 %	22,8 %
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,14	0,02	0,13	0,27	0,14	0,13	0,26
Osakekohtainen tulos (laimennettu), euroa	0,14	0,02	0,13	0,27	0,14	0,13	0,26
Operatiivinen vapaa kassavirta	14,4	7,5	6,9	18,8	15,4	3,4	51,6
Sijoitettu pääoma	47,8	39,7	8,1	47,8	39,7	8,1	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto	104,2 %	128,0 %	-23,8 %	104,2 %	128,0 %	-23,8 %	130,9 %
Oman pääoman tuotto	94,2 %	94,5 %	-0,3 %	94,2 %	94,5 %	-0,3 %	39,9 %
Investoinnit	1,1	1,2	-0,1	2,6	1,8	0,8	3,1
Nettovelka	69,4	99,8	-30,4	69,4	99,8	-30,4	66,9
Nettovelka / oikaistu käyttökate, suhde*	1,2	1,8	-0,5	1,2	1,8	-0,5	1,2
Kassavirtakonversio	106,2 %	65,4 %	40,8 %	64,8 %	51,8 %	13,0 %	91,6 %
Henkilöstö	507	496	11	507	496	11	484

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

2. Taloudelliset tavoitteet ja näkymät

Yhtiö on asettanut kasvuun, kannattavuuteen ja velkaantumisasasteeseen liittyviä pidemmän aikavälin tavoitteita. Framery tavoittelee yli 10 % keskimääräistä vuotuista orgaanista liikevaihdon kasvua vuoden 2025 lähtötasosta, 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

Frameryn vuoden 2026 toinen vuosineljännes oli taloudellisesti vahva vaihtelevasta markkinatilanteesta huolimatta. Alkuvuonna toteutetut hinnankorotukset näkyivät katsauskauden keskihinnoissa täysimääräisesti ja kompensoivat pehmeämpää tuotemyyntijakaumaa. Kannattavuus vahvistui vertailukaudesta selvästi ja oikaistu liikevoittomarginaali kasvoi lähes viisi prosenttiyksikköä 23 prosenttiin. Liikevoittoa kasvattivat lisäksi kertaluonteiset toteutuneet tariffipalautukset. Vertailukauden kannattavuuteen puolestaan vaikuttivat maksetut osakepohjaiset kannustimet.

Osakekohtainen tulos yli kuusinkertaistui ja nousi 14 senttiin osakkeelta. Myönteistä kehitystä ajoivat vahvistuneen kannattavuuden ohella merkittävästi pienentyneet rahoituskulut.

Konsernin liikevaihto kasvoi 7 prosenttia ilman suurimman yksittäisen loppuasiakkaan osuutta vertailukaudella. Iranin sota aiheutti toisella vuosineljänneksellä projektien viivästyksiä, mutta markkina elpyi ensishokista nopeasti. Arvioimme sodan negatiivisen vaikutuksen liikevaihtoon olleen maltillinen toisella vuosineljänneksellä. Konsernin raportoitu liikevaihto oli 51 miljoonaa euroa ja jäi hieman vertailukaudesta. Kehitykseen vaikuttivat vertailukauden luvuissa näkyvät yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuret ostot vuoden 2025 aikana sekä dollarin vahvistuminen suhteessa euroon.

Alueellisesti kasvun veturina toimi Pohjois-Amerikka, jossa liikevaihdon pohjakasvu oli 34 prosenttia. EMEA:n liikevaihto puolestaan laski, mihin vaikutti Pohjoismaiden ja saksankielisen Euroopan makrotaloudesta johtuva vaisu kysyntä. APAC-alueen liikevaihto laski myös ilman yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuria

ostoja vertailukaudella, ja Iranin sodan suhteellisen vaikutuksen arvioidaan kohdistuneen tälle markkina-alueelle muita voimakkaammin. APAC:n kysynnän kausivaihtelua lisää myös muita alueita voimakkaampi painotus projektimyyntiin.

Pohjois-Amerikan markkinoille kehitetyn Gradus-tuotesarjan lanseeraus on tehty onnistuneesti ja myynti aloitettu, mutta sen odotetaan näkyvän liikevaihdossa merkittävästi aikaisintaan vuoden 2027 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Yhdysvalloissa uuden kokoonpanolaitoksen ylösajo etenee suunnitelmiamme mukaan: esituotantosarjat ovat käynnissä ja ensimmäiset asiakastoimitukset on määrä aloittaa kolmannella vuosineljänneksellä. Paikallisen tuotannon käynnistäminen on merkittävä strateginen virstanpylväs, joka optimoi toimituskykyämme ja lujittaa kilpailuasemaamme nopeimmin laajenevalla markkinallamme. Valmistustoiminnan lokalisointi pienentää riippuvuutta kansainvälisistä logistiikkavirroista tarjoten samalla suojaa mahdollisten kauppapoliittisten epävarmuuksien vaikutuksilta. Valmistustoiminnan on määrä alkaa vuoden 2026 toisella vuosipuoliskolla ja saavuttaa suunniteltu laajuus vuoden 2027 aikana. Kasvu alueella on ollut yleisesti vahvaa, ja vuosineljänneksen aikana saavutettiin hienoja onnistumisia muun muassa puolijohdealan asiakkuuksissa.

Ensimmäisen vuosipuoliskon kasvu eteni tavoitteidemme mukaisesti toisen vuosineljänneksen haastavasta markkinatilanteesta huolimatta, ja luotamme vahvasti kykyymme saavuttaa keskipitkän aikavälin strategiset tavoitteemme. Markkinoiden kasvun ja tuotteidemme kysynnän ajurit ovat säilyneet vakaina Iranin alueellisesta konfliktista ja toimintaympäristön jatkuneesta volatiliiteetista huolimatta. Strateginen kilpailukykyämme nojaa tuotteidemme ensiluokkaiseen laatuun ja käyttökokemukseen, optimaaliseen hinnoitteluun sekä toimitusketjumme poikkeukselliseen varmuuteen ja nopeuteen – nämä tekijät ovat edelleen vahvistuneet katsauskauden aikana.

Suuntaamme kohti loppuvuotta luottavaisina ja strategisten tavoitteiden toteuttamiseen panostaen. Keskitymme operatiiviseen tekemiseen, joka on omassa kontrollissamme: jatkamme aktiivista työtä kaikilla markkina-alueilla ja tuemme asiakkaitamme optimaalisten työympäristöjen luomisessa. Hyödynnämme Yhdysvaltain uutta tuotantokapasiteettia kilpailukykyämme vahvistamiseen ja varmistamme organisaatiomme kyvyn reagoida ketterästi markkinakentän muutoksiin.

Samu Hällfors

Toimitusjohtaja, Framery Group Plc

4. Markkinaympäristö

Äänieristettyjen työtilojen ja älytoimistojärjestelmien markkina tammi–kesäkuu 2026

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

Framery on vakiinnuttanut asemansa äänieristettyjen tilojen globaalina edelläkävijänä ja markkinajohtajana ydinmarkkinoillaan. Yhtiön kilpailukyky on säilynyt erinomaisena, ja sen arvioidaan vahvistaneen suhteellista markkina-asemaansa pääkilpailijoihin nähden kuluneen vuoden aikana, mikä luo vahvan pohjan markkinakasvun hyödyntämiselle jatkossa.

Iranin sodan vaikutukset näkyivät toisella vuosineljänneksellä hetkellisesti tilausten viivästymisenä, mutta asiakaskäyttäytyminen normalisoitui nopeasti neljänneksen aikana. Sodan negatiivisen vaikutuksen liikevaihtoon arvioidaan olleen maltillinen katsauskaudella. Vertailukauden raportoitua liikevaihtoa nostivat huomattavasti poikkeuksellisen suuret projektitoimitukset vuonna 2025.

EMEA

EMEA-alue säilyi yhtiön suurimpana markkina-alueena, vaikka sekä pohjalla oleva, että raportoitu liikevaihto laskivat vertailukaudesta. Liikevaihto laski toisella vuosineljänneksellä 3,7 % ja vuoden ensimmäisellä puoliskolla 1,4 %. Pohjalla oleva liikevaihto laski 3,2 prosenttia toisella vuosineljänneksellä ja 0,9 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla ilman yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuria ostoja vertailukaudella. Kysynnän vaikeuden taustalla oli erityisesti Pohjoismaiden sekä saksankielisen Euroopan heikko makrotaloudellinen tilanne.

Amerikka

Amerikan alueella kasvu oli vahvaa ja liikevaihto kasvoi 3,5 % toisella neljänneksellä ja 25,3 % vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Pohjalla oleva liikevaihto kasvoi 34,0 prosenttia edellisvuodesta toisella vuosineljänneksellä ja 43,8 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla ilman yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuria ostoja vertailukaudella. Kasvua tukivat lisätyt myyntiresurssit sekä markkinan kokonaiskasvu. Katsauskaudella yhtiö sai täysimääräisen palautuksen aiemmin maksetuista IEEPA-tariffeista, mikä näkyi oikaisuerissä. Uudet tariffit astuvat voimaan välittömästi edellisten vanhennuttua vastaavan suuruusina kuin poistuneet tariffit. Jatkossa tariffien vaikutusta vaimentaa Frameryn oman valmistustoiminnan käynnistyminen Yhdysvalloissa.

APAC

APAC-alueen kysyntä oli raportointikaudella vaisua ja siihen vaikutti merkittävästi poikkeuksellisen suuret yhden asiakkaan ostot vertailujaksolla. Liikevaihto laski 21,4 % toisella neljänneksellä ja 41,3 % vuoden ensimmäisellä puoliskolla. APAC-alueen pohjalla oleva liikevaihto laski toisella vuosineljänneksellä 4,1 prosenttia ja kasvoi 2,8 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla ilman yksittäisen globaalin asiakkaan poikkeuksellisen suuria ostoja vertailukaudella. Iranin sodan arvioidaan vaikuttaneen suhteellisesti voimakkaimmin APAC-alueen kysyntään. Suuremmat projektimyynnit ovat tyypillisiä APAC-alueen myynnille, minkä vuoksi myös vuosineljännesten välinen vaihtelu on muita alueita voimakkaampaa.

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma perustuen Framery yhtiöiden sijaintiin (miljoonaa euroa)	4-6 2026			1-6 2026			
	4-6 2026	4-6 2025	Muutos	1-6 2026	1-6 2025	Muutos	1-12 2025
EMEA	27,6	28,6	-3,7 %	58,2	59,1	-1,4 %	118,3
Amerikka	18,1	17,4	3,5 %	38,6	30,8	25,3 %	65,9
APAC	5,7	7,3	-21,4 %	12,9	21,9	-41,3 %	37,9
Yhteensä	51,4	53,3	-3,7 %	109,7	111,8	-1,9 %	222,1

5. Liiketoiminnan tulos ja kannattavuus

Huhti-kesäkuu 2026

Vuoden 2026 toisella neljänneksellä konsernin liikevaihto oli 51,4 (53,3) miljoonaa euroa, mikä vastasi 3,7 prosentin laskua vertailukauteen nähden. Vertailukauden liikevaihtoa selitti erityisesti ajanjaksolla olleet merkittävät toimitukset yksittäiselle suurelle loppuasiakkaalle, joita ilman vertailukauden liikevaihto oli 45,8 miljoonaa euroa. Yksittäisen suuren loppuasiakkaan toimituksista oikaistu liikevaihto kasvoi 6,9 prosenttia vertailukaudesta. Liikevoitto (EBIT) oli 14,6 (5,3) miljoonaa euroa ja lähes kolminkertaistui vertailukaudesta. Muutos selittyi myyntihintojen noususta sekä toisella neljänneksellä saadusta Yhdysvaltojen IEEPA

tariffipalautuksista. Lisäksi vertailukautta painoivat kertaluonteiset osakepohjaisten kannustinjärjestelmien kuluvaikutukset sekä valuuttakurssitappiot. Oikaistu liikevoitto (adjusted EBIT) oli 12,0 (10,0) miljoonaa euroa ja nousi vertailukaudesta.

Vuoden 2026 toisella neljänneksellä konsernin nettorahoituserät laskivat 0,6 (2,8) miljoonaan euroon joulukuussa tehdyn uudelleenrahoituksen myötä laskeneista korkokustannuksista sekä IEEPA tariffipalautuksista saaduista korkotuotoista johtuen. Tulos ennen veroja kasvoi 14,0 (2,5) miljoonaan euroon ja kauden tuloverot olivat 2,7 (1,3) miljoonaa euroa. Huhti-kesäkuun tulos oli 11,2 (1,2) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,14 (0,02) euroa.

Tammi-kesäkuu 2026

Vuoden 2026 ensimmäisellä vuosipuoliskolla konsernin liikevaihto oli 109,7 (111,8) miljoonaa euroa, mikä vastasi 1,9 prosentin laskua vertailukauteen nähden. Vertailukauden liikevaihtoa selitti erityisesti ajanjaksolla olleet merkittävät toimitukset yksittäiselle suurelle loppuasiakkaalle, joita ilman vertailukauden liikevaihto oli 92,9 miljoonaa euroa. Yksittäisen suuren loppuasiakkaan toimituksista oikaistu liikevaihto kasvoi 11,1 prosenttia vertailukaudesta. Liikevoitto (EBIT) oli 28,5 (20,7) miljoonaa euroa ja kasvoi vertailukaudesta merkittävästi. Muutos selittyi myyntihintojen noususta sekä toisella neljänneksellä saadusta Yhdysvaltojen IEEPA tariffipalautuksista. Lisäksi vertailukautta painoivat kertaluonteiset osakepohjaisten kannustinjärjestelmien kuluvaikutukset sekä valuuttakurssitappiot. Oikaistu liikevoitto (adjusted EBIT) oli 26,1 (26,8) miljoonaa euroa ja laski vertailukaudesta.

Vuoden 2026 ensimmäisellä vuosipuoliskolla konsernin nettorahoituserät laskivat 1,5 (5,4) miljoonaan euroon joulukuussa tehdyn uudelleenrahoituksen myötä laskeneista korkokustannuksista johtuen. Tulos ennen veroja kasvoi 27,0 (15,3) miljoonaan euroon ja kauden tuloverot olivat 5,5 (4,5) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuun tulos oli 21,5 (10,7) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,27 (0,14) euroa.

Yhdysvaltojen IEEPA tariffipalautus

Yhtiö on katsauskauden aikana saanut Yhdysvaltain IEEPA-lainsäädäntöön (International Emergency Economic Powers Act) perustuvia tariffipalautuksia ja niihin liittyviä korkotuottoja yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Tariffipalautuksista on kohdistettu hankintamenojen oikaisuksi katsauskauden materiaaleihin ja palveluihin 1,7 miljoonaa euroa ja taseen vaihto-omaisuuden arvoon 0,2 miljoonaa euroa. Edelliseen tilikauteen kohdistuvaa osuus 2,7 miljoonaa euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin. Palautuksille kertyneet korkotuotot 0,2 miljoonaa euroa on kirjattu katsauskauden rahoitustuottoihin. Saatu palautus kattaa 99% maksetuista IEEPA tariffeista.

6. Rahavirta ja tase

Sijoitettu pääoma kasvoi 47,8 (39,7) miljoonaan euroon johtuen käyttöomaisuuserien kasvusta liittyen Yhtiön Tampereen tehtaan vuokrasopimuksen jatkamiseen sekä Yhdysvaltojen tehtaan ylösajoon liittyvistä eristä sekä keskimääräisen käyttöpääoman kasvusta. Sijoitetun pääoman tuotto oli 104,2 (128,0) prosenttia vahvan kannattavuuden ansiosta. Operatiivinen kassavirta kasvoi toisella vuosineljänneksellä 14,4 (7,5) miljoonaa euroa ja nousi koko ensimmäisellä vuosipuoliskolla 18,8 (15,4) miljoonaan euroon. Kassavirtakonversio nousi toisella vuosineljänneksellä 106,2 (65,4) prosenttiin ja oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 64,8 (51,8) prosenttia.

Konsernin nettovelka laski 69,4 (99,8) miljoonaan euroon. Velkaantumisasaste laskettuna nettovelan suhteena viimeisen 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,2 (1,8). 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 (1,8). Yhtiö raportoi toisella neljänneksellä listautumisen myötä voimaan tulleen uuden rahoitussopimuksen ehtojen mukaista nettovelka / käyttökate-kovenanttia.

Tunnusluvut (miljoonaa euroa)	4-6 2026	4-6 2025	Muutos	1-6 2026	1-6 2025	Muutos	1-12 2025
Liikevaihto	51,4	53,3	-2,0	109,7	111,8	-2,1	222,1
Liikevoitto (EBIT)	14,6	5,3	9,3	28,5	20,7	7,8	41,0
Sijoitettu pääoma	47,8	39,7	8,1	47,8	39,7	8,1	38,6
Investoinnit	1,1	1,2	-0,1	2,6	1,8	0,8	3,1
Sijoitetun pääoman tuotto	104,2 %	128,0 %	-23,8 %	104,2 %	128,0 %	-23,8 %	130,9 %
Operatiivinen kassavirta	14,4	7,5	6,9	18,8	15,4	3,4	51,6
Kassavirtakonversio	106,2 %	65,4 %	40,8 %	64,8 %	51,8 %	13,0 %	91,6 %
Nettovelka / oikaistu käyttökate	1,2	1,8	-0,5	1,2	1,8	-0,5	1,2

7. Tuotekehitys

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

Katsauskauden merkittävimmät virstanpylväät liittyivät Pohjois-Amerikan markkinoille suunnitellun Framery Gradus -tuotesarjan lanseeraukseen. Kolmesta tuotteesta koostuva tuotesarja esiteltiin esiteltiin Chicagossa Amerikkojen johtavassa kaupallisen sisustussuunnittelun ja toimitilakalusteiden NeoCon-messutapahtumassa kesäkuun alussa, ja tuotesarjan tuotannon ylösajo Michiganin kokoonpanolaitoksella eteni suunnitelmien mukaisesti. Uuden tuotesarjan asiakastoimitusten arvioidaan alkavan vuoden kolmannen neljänneksen aikana. Fyysisten tuotteiden ohella älytoimistoliiketoiminnan tarjoama on kehittynyt raportointikaudella. Frameryn edistyskellisen Framery Room Sensor -tuotteen asiakastoimitukset ovat alkaneet ja yhtiön älytoimistojärjestelmän liityntärajapinta (API) on julkaistu asiakkaiden käyttöön raportointikauden aikana.

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

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

Tammi-kesäkuussa investoinnit nousivat vertailukauden 1,8 miljoonasta eurosta 2,6 miljoonaan euroon. Investoinnit koostuivat uuden tuoteperheen lanseerauksesta, sekä muista palveluliiketoimintaan ja tuotekehitykseen liittyvistä projekteista.

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 volatiliiteetin kasvu 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 globaalin 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 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.

Kyberturvallisuusuhat kehittyvät jatkuvasti ja muuttuvat yhä monimutkaisemmiksi ja monimuotoisemmiksi. Näihin uhiin 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 kesäkuun 2026 lopussa 507 (496) ja tammi–kesäkuussa keskimäärin 496 (476).

Osakeperusteinen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

Framery Group Oyj:n hallitus on päättänyt perustaa uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän konsernin avainhenkilöille. Suoritusperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2026–2030 koostuu kolmesta ansaintajaksosta, jotka kattavat tilivuodet 2026–2028, 2027–2029 ja 2028–2030. Hallitus päättää kunkin ansaintajakson alkamisesta ja yksityiskohdista vuosittain. Järjestelmässä kohderyhmällä on mahdollisuus ansaita Framery Groupin osakkeita suoritukseen perustuen. Järjestelmän ansaintakriteerit on sidottu osakkeen kokonaistuottoon (Absolute TSR), oikaistuun liikevoittoon (Adjusted EBIT) ja ESG-kriteeriin (CO2-päästöjen vähentäminen). Järjestelmän mahdolliset palkkiot maksetaan kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeen. Järjestelmän perusteella maksettavien palkkioiden arvo vastaa yhteensä enintään 455 000 Framery Groupin osaketta, mukaan lukien myös rahana maksettava osuus. Ansaintajakson 2026–2028 kohderyhmään kuuluu noin 50 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja.

10. Osake ja osakkeenomistajat

Frameryn rekisteröity osakepääoma on 80 000 euroa, ja yhtiöllä oli 79 148 831 täysin maksettua osaketta 30.6.2026. Osakkeiden vaihto Nasdaq Helsingin pörssilistalla tammi-kesäkuussa oli 46,5 miljoonaa euroa ja vaihdettujen osakkeiden määrä oli 6 336 648.

30.6.2026 rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 9 826, mukaan lukien hallintarekisteröidyt omistukset. Hallintarekisteröityjen ja suorien ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 20,5 % yhtiön osakkeista. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 53,4 % Frameryn osakkeista ja äänivallasta 30.6.2026.

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 raportointiviitekehykseen mahdollistaa kumppaneillemme ja osakkeenomistajillemme selkeämmän ja vertailukelpoisemman näkymän siihen, miten kestävyys tuo pitkäaikaista arvoa koko organisaatiolle.

12. Yhtiökokouksen ja hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset

Framery Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.4.2026 Tampereella. Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2025 sekä hyväksyi yhtiön palkitsemisraportin.

Lisäksi yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti maksaa tilikaudelta 2025 osinkoa yhteensä 0,23 euroa osaketta kohti.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 6 000 euroa kuukaudessa, kullekin hallituksen jäsenelle 4 000 euroa kuukaudessa ja Vaaka Partners Oy:n edustajille ei makseta hallituspalkkiota. Yhtiökokous päätti lisäksi, että hallituksen jäsenille maksetaan erillinen 4 000 euron kokouspalkkio kokouksista, jotka pidetään eri mantereella kuin jäsenen kotimaata, mikäli jäsen matkustaa kokoukseen kotimaansa ulkopuolelle. Hallituksen puheenjohtajan ja jäsenten kohtuulliset matkakulut ja muut tehtävästä aiheutuvat kulut korvataan tositteita vastaan yhtiön matkustuspolitiikan mukaisesti.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi. Hallituksen jäsenistä Mika Sutinen, Timo Toikkanen, Gregory Bylsma, Ville Koskenvuo ja Pipsa Loimijoki valittiin uudelleen hallituksen jäseniksi, ja Susan Repo valittiin hallituksen uudeksi jäseneksi.

Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valittiin uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi. Kestävyystarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valittiin uudelleen yhtiön lakisääteisen kestävyysraportoinnin varmentajaksi. KHT, KRT Juha Hilmola toimii päävastuullisena tilintarkastajana sekä päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajalle ja lakisääteisen kestävyysraportoinnin varmentajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 7 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Omia osakkeita voidaan hankkia Yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä

julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää, miten omia osakkeita hankitaan.

Omia osakkeita voidaan hankkia Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi esimerkiksi yrityskauppojen tai muiden yritysjärjestelyiden rahoittamiseen tai toteuttamiseen, Yhtiön avainhenkilöiden palkitsemis- tai sitouttamistarkoitukseen taikka muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä ehdoista.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, mutta kuitenkin enintään 30.6.2027 asti. Valtuutus kumoaa aiemmat käyttämättömät Yhtiön omien osakkeiden hankkimista koskevat valtuutukset.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa yhteensä enintään 7 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Osakeanti voidaan toteuttaa joko uusia osakkeita antamalla tai Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita luovuttamalla. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista myös suunnatusti, eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin. Uudet osakkeet voidaan antaa ja Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Hallitus päättää muista osakeanteihin ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutusta voitaisiin käyttää esimerkiksi Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden yritysjärjestelyiden rahoittamiseen tai toteuttamiseen, käytettäväksi Yhtiön avainhenkilöiden palkitsemis- tai sitouttamistarkoitukseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, mutta kuitenkin enintään 30.6.2027 asti. Valtuutus kumoaa aiemmat käyttämättömät osakeantivaltuutukset.

Framery Group Oyj:n hallitus päätti yhtiökokousta seuranneessa järjestäytymiskokouksessaan valita keskuudestaan Mika Sutisen hallituksen puheenjohtajaksi ja Ville Koskenvuon hallituksen varapuheenjohtajaksi.

Susan Repo valittiin tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Gregory Bylsma sekä Pipsa Loimijoki valittiin jäseniksi. Susan Repo ja Gregory Bylsma ovat riippumattomia sekä yhtiöstä että merkittävistä osakkeenomistajista. Pipsa Loimijoki on riippumaton yhtiöstä.

Ville Koskenvuo valittiin uudelleen palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Mika Sutinen sekä Timo Toikkanen valittiin jäseniksi. Mika Sutinen ja Timo Toikkanen ovat riippumattomia sekä yhtiöstä että merkittävistä osakkeenomistajista. Ville Koskenvuo on riippumaton yhtiöstä.

13. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhdysvalloissa IEEPA tariffien poistumisen jälkeen voimaan tullut väliaikainen tariffi maahantuonnille Euroopan Unionista (Section 122) päättyi heinäkuun 24. päivä. Sen korvasi uusi toistaiseksi voimassa oleva tariffi (Section 301), joka piti tariffi-tason samassa 10 prosentissa.

14. Taloudellinen raportointi vuonna 2026

Framery julkaisee taloudelliset katsauksensa vuonna 2026 seuraavasti:

- 2.11.2026: Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2026

Vuoden 2027 raportointiaikataulu julkaistaan kolmannen vuosineljänneksen tuloksen yhteydessä.

15. Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Liikevaihdon kasvu, %	$\frac{\text{Kauden liikevaihto} - \text{Vertailukauden liikevaihto}}{\text{Vertailukauden liikevaihto}}$	x 100
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla	$\frac{\text{Kauden liikevaihto muunnettuna vertailukaudenkeskikurssilla} - \text{Vertailukauden liikevaihto}}{\text{Vertailukauden liikevaihto}}$	x 100
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät määritellään tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeaviksi merkittäviksi eriksi. Näihin sisältyvät esimerkiksi konsernin rakenteen muutoksiin liittyvät kulut, kertaluonteiset laki- ja konsultointikulut, henkilöstöön liittyvät kertaluonteiset kulut kuten ylimmän johdon rekrytointi, pörssilistautumista edeltäviin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin liittyvät kulut (ml. omien osakkeiden lunastusvelan arvon muutos), uuden tuotteen lanseeraukseen ja strategiseen kasvuun liittyvät kertaluonteiset kulut, kertaluonteiset komponenttien laatu- ja näihin liittyvät vakuutuskorvaukset, yhtiön pörssilistautumisen valmisteluista ja toteutuksesta aiheutuvat kulut sekä kertaluonteiset tariffikulut ja -palaudet	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
EBIT	Liikevoitto	
Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)	Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Osakekohtainen tulos (laimentamaton) euroa	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{P-sarjan osakkeenomistajille kuuluvaetuoikeustuotto}}{\text{Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kaudenaikana}}$	x 100
Osakekohtainen tulos (laimennettu), euroa	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{P-sarjan osakkeenomistajille kuuluvaetuoikeustuotto}}{\text{Osakkeiden laimennetun lukumäärän painotettukeskiarvo kauden aikana}}$	x 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 tulovero-veloilla	

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	Oikaistu liikevoitto (12kk liukuva)	x
	Sijoitettu pääoma	100
Oman pääoman tuotto	Kauden tulos (12kk liukuva)	x
	Oma pääoma yhteensä (edellisen 12kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)	100
Nettovelka	Lainat + vuokrasopimusvelat + osakaslainat + P-sarjan osakkeiden rahasto - rahavarat	
Henkilöstö	Frameryn palveluksessa oleva henkilöstö kauden viimeisenä päivänä	
Nettovelka / oikaistu käyttökate	Nettovelka	x
	Oikaistu käyttökate (12kk liukuva)	100
Kassavirtakonversio	Operatiivinen vapaa kassavirta	x
	Oikaistu käyttökate	100

16. Tunnuslukujen täsmäytys

Miljoonaa euroa	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Konsernin rakenteen muutoksiin liittyvät kulut	-	-	-	-	-
Kertaluonteiset laki- ja konsultointikulut	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Henkilöstöön liittyvät kertaluonteiset kulut	0,0	-	0,0	-	-
Pörssilistautumista edeltäviin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin liittyvät kulut (ml. omien osakkeiden lunastusvelan arvon muutos)	-	3,9	-	4,7	6,9
Uuden tuotteen lanseeraukseen ja strategiseen kasvuun liittyvät kertaluonteiset kulut	-	-	-	-	-0,1
Kertaluonteiset komponenttien laatukulut ja niihin liittyvät vakuutuskorvaukset	-	0,6	-	1,1	0,3
Yhtiön pörssilistautumisen valmisteluun ja toteuttamiseen liittyvät kulut	-	0,2	0,1	0,2	2,3
Kertaluonteiset tariffikulut ja -palautukset	-2,7	-	-2,7	-	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-2,6	4,7	-2,4	6,1	9,5
Käyttökate ja oikaistu käyttökate					
Liikevoitto	14,6	5,3	28,5	20,7	41,0
Poistot ja arvonalentumiset	1,5	1,5	3,0	2,9	5,8
Käyttökate (EBITDA)	16,1	6,8	31,5	23,6	46,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-2,6	4,7	-2,4	6,1	9,5
Oikaistu käyttökate	13,5	11,5	29,0	29,7	56,4
Käyttökate %	31,4 %	12,7 %	28,7 %	21,1 %	21,1 %
Oikaistu käyttökate %	26,4 %	21,5 %	26,4 %	26,5 %	25,4 %
Oikaistu liikevoitto					
Liikevoitto (EBIT)	14,6	5,3	28,5	20,7	41,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-2,6	4,7	-2,4	6,1	9,5
Oikaistu liikevoitto	12,0	10,0	26,1	26,8	50,5
Oikaistu liikevoitto, %	23,4 %	18,8 %	23,7 %	23,9 %	22,8 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate					
Nettovelka	69,4	99,8	69,4	99,8	66,9
Oikaistu käyttökate (12kk liukuva)	55,7	56,7	55,7	56,7	56,4
Nettovelka / oikaistu käyttökate	1,2	1,8	1,2	1,8	1,2
Oman pääoman tuotto, %					
Kauden tulos (12kk liukuva)	31,1	27,1	31,1	27,1	20,4
Oma pääoma yhteensä (edellisen 12kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)	33,0	28,7	33,0	28,7	51,1
Oman pääoman tuotto, %	94,2 %	94,5 %	94,2 %	94,5 %	39,9 %
Nettokäyttöpääoma					
Vaihto-omaisuus	27,5	23,3	27,5	23,3	29,2
Myyntisaamiset	25,6	35,7	25,6	35,7	25,9
Muut saamiset	5,3	4,1	5,3	4,1	6,4
Rahoitussopeuksiin liittyvät jaksotukset	-	-	-	-	-
Tuloverosaamiset	-0,9	-	-0,9	-	-0,7
Ostovelat	-16,9	-17,4	-16,9	-17,4	-22,9
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	0,0
Varaukset	-0,4	-	-0,4	-	-0,4
Muut lyhytaikaiset velat	-11,0	-13,5	-11,0	-13,5	-14,0
Osakeperusteisiin maksuihin liittyvät lyhytaikaiset velat	-	3,3	-	3,3	-
Tuloverovelat	1,5	0,3	1,5	0,3	0,4

Nettokäyttöpääoma	30,6	35,6	30,6	35,6	23,9
Operatiivinen vapaa kassavirta					
Oikaistu käyttökate	13,5	11,5	29,0	29,7	56,4
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-0,5	-0,4	-0,9	-0,8	-1,6
Investoinnit	-1,1	-1,2	-2,6	-1,8	-3,1
Nettokäyttöpääoman muutos	2,4	-2,4	-6,6	-11,7	0,0
Operatiivinen vapaa kassavirta	14,4	7,5	18,8	15,4	51,6
Kassavirtakonversio					
Operatiivinen vapaa kassavirta	14,4	7,5	18,8	15,4	51,6
Oikaistu käyttökate	13,5	11,5	29,0	29,7	56,4
Kassavirtakonversio, %	106,2 %	65,4 %	64,8 %	51,8 %	91,6 %
Sijoitettu pääoma					
Muut aineettomat hyödykkeet kauden alussa	3,2	4,1	3,2	4,1	3,5
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden alussa	3,0	4,0	3,0	4,0	3,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kauden alussa	6,6	7,1	6,6	7,1	6,9
Nettokäyttöpääoma kauden alussa	35,6	15,9	35,6	15,9	23,9
Sijoitettu pääoma kauden alussa	48,4	31,1	48,4	31,1	37,9
Muut aineettomat hyödykkeet kauden lopussa	2,9	3,2	2,9	3,2	2,9
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden lopussa	7,4	3,0	7,4	3,0	6,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kauden lopussa	6,4	6,6	6,4	6,6	5,8
Nettokäyttöpääoma kauden lopussa	30,6	35,6	30,6	35,6	23,9
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	47,3	48,4	47,3	48,4	39,3
Sijoitettu pääoma (keskiarvo, 12kk liukuva)	47,8	39,7	47,8	39,7	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %					
Oikaistu liikevoitto (12kk liukuva)	49,8	50,9	49,8	50,9	50,5
Sijoitettu pääoma	47,8	39,7	47,8	39,7	38,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	104,2 %	128,0 %	104,2 %	128,0 %	130,9 %
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla					
Liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein	51,6	N/A	112,4	N/A	N/A
Vertailukauden liikevaihto	53,3	N/A	111,8	N/A	N/A
Liikevaihdon kasvu, % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla	-3,4 %	N/A	0,6 %	N/A	N/A

17. Allekirjoitus ja tiedotustilaisuus

Tiedotustilaisuus

Framery järjestää englanninkielisen webcast-tilaisuuden analyytikoille, sijoittajille ja medialle 27.7.2026 klo 11 Suomen aikaa. Webcast-tilaisuudessa esiintyvät toimitusjohtaja Samu Hällfors sekä talousjohtaja Lauri Isotalo. Tilaisuus on seurattavissa suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://framery.events.inderes.com/q2-2026>

Tampereella 27.7.2026

Framery Group Oyj Hallitus

Lisätietoja:

Sijoittajasuhdejohtaja Kati Kaksonen
[kati.kaksonen\(at\)framery.com](mailto:kati.kaksonen(at)framery.com)
+358 50 393 1561

Talousjohtaja Lauri Isotalo
[lauri.isotalo\(at\)framery.com](mailto:lauri.isotalo(at)framery.com)
+358 50 573 7875

Framery Konserni
Puolivuosikatsaus
Tammikuu–Kesäkuu 2026

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tuhatta euroa	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Liikevaihto	51 355	53 347	109 711	111 789	222 128
Liiketoiminnan muut tuotot	2 768	69	3 549	123	1 158
Materiaalit ja palvelut	-23 005	-25 087	-52 141	-51 893	-106 134
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-8 448	-13 964	-18 000	-23 175	-44 390
Poistot ja arvonalentumiset	-1 523	-1 451	-2 959	-2 907	-5 843
Liiketoiminnan muut kulut	-6 553	-7 597	-11 662	-13 252	-25 896
Liiketulos	14 594	5 317	28 498	20 684	41 023
Rahoitustuotot	279	103	379	200	451
Rahoituskulut	-910	-2 903	-1 909	-5 626	-13 801
Rahoituserät, netto	-631	-2 800	-1 530	-5 426	-13 350
Voitto ennen veroja	13 963	2 517	26 968	15 258	27 672
Tuloverot	-2 736	-1 278	-5 516	-4 521	-7 296
Tilikauden voitto	11 228	1 240	21 452	10 738	20 376
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	124	296	96	488	488
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioiden	124	296	96	488	488
Tilikauden laaja tulos	11 351	1 535	21 548	11 226	20 865
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	11 228	1 240	21 452	10 738	20 376
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	11 351	1 535	21 548	11 226	20 865
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,14	0,02	0,27	0,14	0,26
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,14	0,02	0,27	0,14	0,26

Konsernin laajaa tuloslaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Konsernitase

Tuhatta euroa	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	68 730	68 730	68 730
Muut aineettomat hyödykkeet	2 908	3 221	2 894
Käyttöoikeusomaisuuserät	7 400	2 987	6 674
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 388	6 586	5 842
Laskennalliset verosaamiset	2 914	3 358	4 109
Pitkäaikaiset varat yhteensä	88 340	84 882	88 249
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	27 535	23 332	29 190
Myyntisaamiset	25 561	35 724	25 936
Muut saamiset	5 327	4 140	6 383
Rahavarat	15 528	16 877	19 777
Lyhytaikaiset varat yhteensä	73 951	80 073	81 287
VARAT YHTEENSÄ	162 291	164 954	169 536
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	13	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 774	220	18 774
Muuntoerot	370	-213	274
Kertyneet voittovarot	8 222	6 366	6 016
Tilikauden voitto	21 452	10 738	20 376
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	48 899	17 122	45 521
Oma pääoma yhteensä	48 899	17 122	45 521
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	71 771	108 520	74 402
Vuokrasopimusvelat	5 743	2 341	5 363
Pitkäaikaiset velat yhteensä	77 514	110 861	79 765
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	5 471	5 000	5 471
Vuokrasopimusvelat	1 927	788	1 478
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	227	296	15
Ostovelat	16 867	17 404	22 866
Varaukset	422	-	398
Muut velat	10 964	13 482	14 021
Lyhytaikaiset velat yhteensä	35 878	36 971	44 249
VELAT YHTEENSÄ	113 392	147 832	124 015
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	162 291	164 954	169 536

Konsernitasetta tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Tuhatta euroa	Osakepää oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet muuntoerot	Kertyneet voittovarajat	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	-	-	-	21 452	21 452	-	21 452
Muut laajan tuloksen erät							
Muuntoerot	-	-	96	-	96	-	96
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	96	21 452	21 548	-	21 548
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	33	33	-	33
Maksetut osingot	-	-	-	-18 204	-18 204	-	-18 204
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-18 171	-18 171	-	-18 171
Oma pääoma 30.6.2026	80	18 774	370	29 674	48 899	-	48 899

Tuhatta euroa	Osakepää oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet muuntoerot	Kertyneet voittovarajat	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	-	-	-	10 738	10 738	-	10 738
Muut laajan tuloksen erät							
Muuntoerot	-	-	-14	516	503	-	503
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-14	11 254	11 240	-	11 240
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 30.6.2025	13	220	-213	17 103	17 122	-	17 122

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

Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	4-6 2026	4-6 2025	1-6 2026	1-6 2025	1-12 2025
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden voitto	11 228	1 240	21 452	10 738	20 376
Oikaisut:					
Poistot ja arvonalentumiset	1 523	1 451	2 959	2 907	5 843
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	172	663	-534	2 005	781
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-125	-246	-263	-406	-662
Rahoitustuotot ja -kulut	631	2 800	1 530	5 426	13 350
Tuloverot	2 736	1 278	5 516	4 521	7 296
Muut oikaisut	61	4 095	56	4 640	1 381
Oikaisut yhteensä	4 997	10 041	9 264	19 094	27 989
Käyttöpääoman muutokset:					
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	3 170	1 007	1 456	-8 566	-816
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-3 610	-3 023	-11 814	-1 117	7 875
Vaihto-omaisuuden muutos	748	-812	2 086	-2 718	-6 623
Saadut korot	220	103	278	200	258
Maksetut tuloverot	-1 963	-1 783	-3 420	-4 092	-7 839
Liiketoiminnan nettorahavirta	14 789	6 774	19 303	13 538	41 221
Investointien rahavirta					
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-1 108	-1 160	-2 619	-1 842	-3 101
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	147	337	298	527	805
Investointien nettorahavirta	-961	-823	-2 321	-1 315	-2 296
Rahoituksen rahavirta					
Maksullinen osakeanti	-	-	-	60	20 060
Osakeannista maksetut transaktiokulut	-	-	-	-	-1 226
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-16 293	-	-16 293	-59 552	-59 552
Omien osakkeiden hankinta	-	-4 126	-	-4 126	-4 197
Maksetut korot ja rahoituskulut	-689	-2 882	-1 366	-6 658	-12 707
Lainoista maksetut transaktiokulut	-	-	-	-2 750	-3 096
Lainojen nostot	-	-	-	115 000	195 000
Lainojen takaisinmaksut	-2 667	-	-2 667	-9 750	-124 750
Vuokrasopimusvelkojen maksut*	-496	-393	-947	-798	-1 625
Osakaslainan takaisinmaksut	-	-	-	-47 199	-47 199
Rahoituksen nettorahavirta	-20 145	-7 401	-21 272	-15 773	-39 294
Rahavarojen muutos	-6 316	-1 450	-4 290	-3 550	-369
Rahavarat tilikauden alussa	21 814	18 349	19 777	20 461	20 461
Valuuttakurssien muutos rahavaroihin	30	-22	41	-34	-314
Rahavarat tilikauden lopussa	15 528	16 877	15 528	16 877	19 777

* Sisältää vuokrasopimusvelkojen korot

Konsernin rahavirtalaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Puolivuositiedot

1. Yleiset tiedot

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

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

2. Laatimisperusta

Konsernin puolivuositiedot on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin vaatimusten mukaisesti.

Konserni on käyttänyt puolivuositiedoissaan samoja laadintaperiaatteita kuin tilikauden 2025 konsernitilinpäätöksen laatimisessa. Framery Group Oyj:n hallitus teki 23.4.2026 päätöksen uudesta avainhenkilöille suunnatusta suoritusperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä. Ohjelmaan sovellettavia laadintaperiaatteita sekä keskeisiä johdon tekemiä arvioita ja oletuksia on käsitelty liitetiedossa 5.1 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut. Katsauskaudella ei ole otettu käyttöön muita uusia laadintaperiaatteita, joilla olisi olennaista vaikutusta näihin taloudellisiin tietoihin. Puolivuositiedot eivät sisällä kaikkia 31.12.2025 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja ja puolivuositietoja on luettava yhdessä konsernitilinpäätöksen kanssa.

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

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

3. Olennaiset tapahtumat

Yhtiö on katsauskauden aikana saanut Yhdysvaltain IEEPA-lainsäädäntöön (International Emergency Economic Powers Act) perustuvia tariffipalautuksia ja niihin liittyviä korkotuottoja yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Tariffipalautuksista on kohdistettu hankintamenojen oikaisuksi katsauskauden materiaaleihin ja palveluihin 1,7 miljoonaa euroa ja taseen vaihto-omaisuuden arvoon 0,2 miljoonaa euroa. Edelliseen tilikauteen kohdistuvaa osuus 2,7 miljoonaa euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin. Palautuksille kertyneet korkotuotot 0,2 miljoonaa euroa on kirjattu katsauskauden rahoitustuottoihin.

4. Liikevaihto

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

Liikevaihdon jakautuminen ryhmittäin

Tuhatta euroa	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Äänieristetyt työtilat ja älytoimistolaitteet*	49 903	52 056	106 958	109 273	217 287
Äänieristettyjen työtilojen varaosat	502	443	940	822	1 537
Palvelut**	950	848	1 813	1 694	3 304
Yhteensä	51 355	53 347	109 711	111 789	222 128
Tuloutettu yhtenä ajankohtana	50 405	52 499	107 898	110 095	218 824
Tuloutettu ajan kuluessa	950	848	1 813	1 694	3 304

* Sisältää älytoimistolaitteiden kokonaisratkaisun liikevaihdon kesäkuusta 2026 alkaen.

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

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

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma perustuen Framery yhtiöiden sijaintiin

Tuhatta euroa	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka	27 556	28 601	58 244	59 069	118 338
Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka	18 065	17 449	38 599	30 808	65 884
Aasia ja Tyynenmeren alue	5 734	7 297	12 867	21 912	37 905
Yhteensä	51 355	53 347	109 711	111 789	222 128

5. Tuloslaskelman muut olennaiset erät

5.1 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Framery Group Oyj:n uuden suoritusperusteisen osakepalkkiojärjestelmän (PSP 2026–2030) ensimmäinen ansaintajakso 2026–2028 alkoi katsauskaudella. Ohjelmaan kuuluu noin 50 avainhenkilöä ja sen perusteella maksettavat palkkiot vastaavat enimmäismäärältään 455 000 osaketta. Katsauskaudella uuden ohjelman mukainen osakeperusteisten maksujen kuluvaikutus on 33 tuhatta euroa.

Ansaintakriteerit ovat osakkeen kokonaistuotto (Absolute TSR), oikaistu liikevoitto (Adjusted EBIT) ja CO2-päästöjen vähentäminen. Järjestelmään sisältyy johdon osakeomistusvelvoite.

Seuraava taulukko esittää Frameryn työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut katsauskaudella:

Tuhatta euroa	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Palkat ja palkkiot	6 829	8 261	14 636	15 109	30 656
Osakeperusteiset maksut	33	3 926	33	4 722	6 929
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelmät	953	1 128	1 990	2 079	4 199
Muut henkilöstökulut	633	649	1 341	1 265	2 605
Yhteensä	8 448	13 964	18 000	23 175	44 390

	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	501	488	496	476	470

Laatimisperiaatteet ja johdon harkinta

Osakepalkkiojärjestelmien perusteella myönnettävät osakkeet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan työsuhde-etuuksista aiheutuviksi kuluiksi tasaisesti oikeuden ansaintajakson

aikana. Osakkeina maksettava määrä kirjataan oman pääoman lisäykseksi. Myöntämishetkellä määritetty kulu perustuu konsernin arvioon osakkeiden määrästä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Markkinaperusteiset ehdot otetaan huomioon etuuden käypää arvoa määritettäessä. Ei-markkinaperusteisten ehtojen vaikutuksia ei sisällytetä osakkeen käypään arvoon, vaan ne vaikuttavat arvioon etuuksien lopullisesta määrästä. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä.

5.2 Liiketoiminnan muut kulut

Seuraava taulukko esittää Frameryn liiketoiminnan muut kulut katsauskaudella:

Tuhatta euroa	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Markkinointikulut	1 162	743	2 007	1 503	3 363
IT-laite ja ohjelmistokulut	947	754	1 854	1 412	3 407
Toimitilakulut	896	640	1 732	1 218	2 461
Tutkimus- ja kehittämiskulut	609	941	1 257	1 555	2 869
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	875	323	1 134	606	1 173
Hallintopalvelut	399	399	899	893	2 316
Matkakulut	478	490	794	778	1 408
Ulkopuoliset palvelut	285	368	653	469	1 813
Valuuttakurssitappiot	–	1 791	–	2 808	3 002
Muut kulut*	902	1 148	1 332	2 012	4 086
Yhteensä	6 553	7 597	11 662	13 252	25 896

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

6. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Seuraavassa taulukossa on esitetty aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutos katsauskaudella:

Aineettomat hyödykkeet

Tuhatta euroa	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 894	3 462	3 462
Lisäykset	836	559	1 104
Vähennykset ja siirrot erien välillä	-17	-40	-150
Poistot ja arvonalentumiset	-806	-760	-1 522
Valuuttakurssierot	2	–	–
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 908	3 221	2 894

Aineelliset hyödykkeet

Tuhatta euroa	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Kirjanpitoarvo 1.1.	5 842	6 897	6 897
Lisäykset	1 864	1 282	1 996
Vähennykset ja siirrot erien välillä	-41	-210	-273
Poistot ja arvonalentumiset	-1 280	-1 384	-2 777
Valuuttakurssierot	2	-1	0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 388	6 586	5 842

7. Vuokrasopimukset

Konsernin vuokrattua omaisuutta ovat muun muassa Frameryn pääkonttori, tuotantotilat, näyttelytilat, autot sekä tietyt tuotantoon liittyvät koneet ja kalusto. Katsauskaudella konserni ilmoitti laajentavansa toimintaansa Yhdysvalloissa muuntamalla Michiganin logistiikkakeskuksen täysimittaiseksi tuotantotilaksi. Tähän liittyen taseelle aktivoitiin uusia vuokrasopimuksia, minkä seurauksena käyttöoikeusomaisuusluokkiin kirjattiin rakennuksiin 353 tuhatta euroa ja koneisiin ja kalustoon 501 tuhatta euroa. Seuraava taulukko esittää taseeseen kirjatut erät vuokratyyppien perusteella:

Tuhatta euroa	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Rakennukset	6 559	2 803	6 386
Koneet ja kalusto	840	184	288
Yhteensä	7 400	2 987	6 674
Vuokrasopimusvelat			
Lyhytaikaiset	1 927	788	1 478
Pitkäaikaiset	5 743	2 341	5 363
Yhteensä	7 669	3 129	6 841

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

Tuhatta euroa	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot ¹⁾					
Rakennukset	397	360	780	718	1 448
Koneet ja kalusto	61	45	92	67	96
Yhteensä	457	405	873	785	1 544
Korkokulut ²⁾	93	41	185	87	179
Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut ³⁾	43	33	56	59	126
Kulut vähäarvoisista omaisuuseristä, jotka eivät ole lyhytaikaisia vuokrasopimuksia ³⁾	23	60	66	116	234
Konsernin laajaan tuloslaskelmaan kirjattu kokonaismäärä	617	539	1 180	1 048	2 084
Lähtevä kokonaisrahavirta	562	486	1 069	973	1 986

1) Sisältyvät laajassa tuloslaskelmassa erään Poistot ja arvonalentumiset.

2) Sisältyvät laajassa tuloslaskelmassa erään Rahoituskulut.

3) Sisältyvät laajassa tuloslaskelmassa erään Liiketoiminnan muut kulut.

8. Rahoitusvelat

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

Tuhatta euroa	Käyvän arvon hierarkiataso	30.6.2026		31.12.2025	
		Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat					
Pankkilainat	3	77 242	77 159	79 873	80 107
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		77 242	77 159	79 873	80 107

Ostovelkojen ja muiden velkojen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

Pankkilainojen käyvät arvot määritetään käyttäen diskontattujen kassavirtojen analyysia. Kassavirrat diskontataan käyttämällä vastaaville lainoille arvioituja markkinakorkoja arvostuspäivänä. Johto on käyttänyt harkintaa määrittäessään lainoille asianmukaisen luottomarginaalin kullekin arvostuspäivälle ja luokitellut siten instrumentit sellaisenaan käyvän arvon hierarkiassa tasolle 3. Pankkilainojen käyvät arvot 30.6.2026 perustuvat raportointihetken lainakorolla diskontattuihin rahavirtoihin. Konserni ei ole muuttanut arvostusmenetelmiä määrittäessään käypiä arvoja.

Frameryllä on kaksi lainaa: alun perin 80 miljoonan euron määräaikaishlaina ja 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti. Määräaikaishlainan laina-aika on viisi vuotta ja sitä lyhennetään puolivuositain noin 2,7 miljoonan euron suuruisissa erissä siten, että ensimmäinen lyhennys erääntyy maksettavaksi kuuden kuukauden kuluttua nostopäivästä. Ensimmäinen lyhennys on maksettu katsauskaudella, ja lainan jäljellä oleva pääoma on 77,3 miljoonaa euroa. Koko jäljellä oleva lainapääoma maksetaan takaisin lopullisena eräpäivänä. Valmiusluottolimiitti on nostettavissa milloin tahansa viiden vuoden laina-aikana. Valmiusluottolimiittiä ei kuitenkaan ole nostettu raportointikaudella. Lisäksi Frameryllä 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 määritettyyn 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	4-6 2026	4-6 2025	1-6 2026	1-6 2025	1-12 2025
Rahoitustuotot					
Pankkitilien korkotuotto	52	68	109	133	237
Valuuttakurssivoitot	75	34	117	65	193
Tariffipalautusten korkotuotot	150	-	150	-	-
Muut korkotuotot	1	1	3	2	21
Yhteensä	279	103	379	200	451
Rahoituskulut					
Korkokulut osakaslainoista	-	-	-	103	103
Korkokulut P-sarjan osakkeista	-	-	-	18	18
Korkokulut ja muut rahoituskulut lainoista	669	2 342	1 518	4 697	12 029
Korkokulut vuokrasopimusveloista	93	41	185	87	179
Valuuttakurssitappiot	111	225	143	306	507
Muut korkokulut	37	295	62	415	965
Yhteensä	910	2 903	1 909	5 626	13 801
Rahoituserät, netto	631	2 800	1 530	5 426	13 350

9. 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. Valuuttakurssieihin 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	30.6.2026		31.12.2025	
	USD	SGD	USD	SGD
Myyntisaamiset	22 281	10 182	29 144	16 197
Rahavarat	106	0	1 689	7
Ostovelat	783	1	493	51

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

Tulosvaikutteisesti kirjattujen valuuttakurssivoittojen/tappioiden kokonaismäärät olivat:

Tuhatta euroa	4-6 2026	4-6 2025	1-6 2026	1-6 2025	1-12 2025
Liiketoiminnan muihin tuottoihin/kuluihin sisältyvät nettomääräiset valuuttakurssivoitot/tappiot (-)	68	-1 846	727	-2 915	-3 265
Rahoituskuluihin sisältyvät valuuttakurssivoitot/tappiot (-) ulkomaan rahanmääräisistä rahavaroista	-36	-191	-26	-241	-314
Kaudella tulosvaikutteisesti kirjatut nettomääräiset valuuttakurssivoitot/tappiot (-) ennen veroja	32	-2 037	701	-3 156	-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	
	1-6 2026	1-12 2025
EUR/USD vaihtokurssi – nousu 10 %	-1 910	-2 800
EUR/USD vaihtokurssi – lasku 10 %	2 640	3 430
EUR/SGD vaihtokurssi – nousu 10 %	-1 050	-1 474
EUR/SGD vaihtokurssi – lasku 10 %	980	1 799

Maksuvalmiusriski

Frameryn ulkoista rahoitusta hallinnoidaan keskitetysti konsernitasolla rahoituspolitiikan mukaisesti. Frameryllä on käytössään 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti ja 5 miljoonan euron tililimiitti, jotka ovat molemmat käyttämättömiä 30.6.2026.

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

Rahoitusvelkojen maturiteetit

Tuhatta euroa	Q3-Q4/2026	2027	2028	2029	2030	2031-	Sopimuksiin perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpito-arvo
30.6.2026								
Pankkilainat	4 052	7 939	7 755	7 558	60 549	–	87 853	77 242
Vuokrasopimusvelat	1 128	2 232	2 185	1 830	991	–	8 367	7 669
Ostovelat	16 867	–	–	–	–	–	16 867	16 867
Yhteensä	22 048	10 171	9 940	9 388	61 540	–	113 087	101 779

10. Oma pääoma ja osakekohtainen tulos

Frameryn osakepääoma on 80 000 euroa. Kauden lopussa 30.6.2026 yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita 30.6.2026. Kesäkuun 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	4–6 2026	4–6 2025	1–6 2026	1–6 2025	1–12 2025
Osakekohtainen tulos					
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto	11 228	1 240	21 452	10 738	20 376
Vähennettynä P-sarjan osakkeiden haltijoille kuuluvalla etuoikeutetulla tuotolla	–	–	–	33	33
Tilikauden voitto, joka kuuluu kantaosakkeiden haltijoille	11 228	1 240	21 452	10 704	20 343
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana (kpl)	79 148 831	77 153 129	79 148 831	77 271 338	77 155 552
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,14	0,02	0,27	0,14	0,26
Osakepohjaisen palkitsemisjärjestelmän laimennusvaikutus	1 763	–	1 016	–	–
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana, laimennettu (kpl)	79 150 594	77 153 129	79 149 847	77 271 338	77 155 552
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	0,14	0,02	0,27	0,14	0,26

11. Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Vastuusitoumukset

Tuhatta euroa	30.6.2026	31.12.2025
Annetut vakuudet		
Vuokravastuut	319	432
Muut vastuut		
Vuokravakuudet	497	–
Hankintavastuut	13 772	13 399

12. 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 30.6.2026 päättyneellä kaudella (1–6/2025: 58 tuhatta euroa). Vaaka Partners Buyout Fund III Ky omistaa 17 168 650 yhtiön osakkeista 30.6.2026. Frameryllä ei ole ollut liiketoimia lähipiirin kanssa 30.6.2026 päättyneellä kaudella. Lähipiiriin kuuluvien kanssa ei ole muita avoimia saldoja 30.6.2026.

13. Kauden jälkeiset tapahtumat

Yhdysvalloissa IEEPA tariffien poistumisen jälkeen voimaan tullut väliaikainen tariffi maahantuonnille Euroopan Unionista (Section 122) päättyi heinäkuun 24. päivä. Sen korvasi uusi toistaiseksi voimassa oleva tariffi (Section 301), joka piti tariffi-tason samassa 10 prosentissa