

Tilinpäätöstiedote

Tammi-joulukuu 2025

Fortaco Group Holdco Oyj



FORTACO

Tilinpäätöstiedote tammi–joulukuu 2025

Tilintarkastamaton, IFRS

Perusliiketoiminnan kannattavuus parani huomattavasti

Taloudelliset kohokohdat: loka–joulukuu 2025

Ellei toisin mainita, suluissa esitetyt vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Raportoidut luvut

- Tilauskertymä oli 94,6 (76,0) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 97,1 (76,4) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui markkinan osittaisesta piristymisestä sekä tiettyjen asiakkuuksien ylösajosta.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 8,3 (3,9) miljoonaa euroa eli 8,6 (5,1) prosenttia liikevaihdesta. Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 2,0 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 10,3 miljoonaa euroa eli 10,6 prosenttia liikevaihdesta.
- Käyttökate (EBITDA) oli 7,7 (-0,3) miljoonaa euroa eli 8,0 (-0,4) prosenttia liikevaihdesta.

Luvut ilman myytyjä liiketoimintoja

Huom: Alla esitetyt luvut perustuvat "uuden Fortacon" liiketoimintaportfolioon eli ne eivät sisällä vuonna 2024 myytyjä meriteollisuus- ja energialiiketoimintaa sekä raskaiden tuotteiden projektiliiketoimintaa Jászberényssä Unkarissa sekä Kalajoella ja Sepänkylässä Suomessa eivätkä vuonna 2025 myytyä meriteollisuus- ja energialiiketoimintaa Gruzassa Serbiassa.

- Tilauskertymä oli 94,6 (74,8) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 97,1 (74,6) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui markkinan osittaisesta piristymisestä sekä tiettyjen asiakkuuksien ylösajosta.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 8,3 (4,0) miljoonaa euroa eli 8,6 (5,3) prosenttia liikevaihdesta. Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 2,0 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 10,3 miljoonaa euroa eli 10,6 prosenttia liikevaihdesta.
- Käyttökate (EBITDA) oli 7,7 (1,3) miljoonaa euroa eli 8,0 (1,7) prosenttia liikevaihdesta.

Taloudelliset kohokohdat: tammi–joulukuu 2025

Raportoidut luvut

- Tilauskertymä oli 362,8 (351,8) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 348,2 (356,5) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa vuosina 2024 ja 2025 toteutuneista liiketoimintojen myynneistä sekä pehmeästä kysynnästä erityisesti vuoden ensimmäisen puoliskon aikana.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 18,5 (18,6) miljoonaa euroa eli 5,3 (5,2) prosenttia liikevaihdesta. Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 7,2 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 25,7 miljoonaa euroa eli 7,4 prosenttia liikevaihdesta. Perusliiketoiminnan kannattavuus parani siten merkittävästi vuonna 2025.
- Käyttökate (EBITDA) oli 15,8 (7,6) miljoonaa euroa eli 4,5 (2,1) prosenttia liikevaihdesta.

Luvut ilman myytyjä liiketoimintoja

Huom: Alla esitetyt luvut perustuvat "uuden Fortacon" liiketoimintaportfolioon eli ne eivät sisällä vuonna 2024 myytyjä meriteollisuus- ja energialiiketoimintaa sekä raskaiden tuotteiden projektiliiketoimintaa Jászberényssä Unkarissa sekä Kalajoella ja Sepänkylässä Suomessa eivätkä vuonna 2025 myytyä meriteollisuus- ja energialiiketoimintaa Gruzassa Serbiassa.

- Tilauskertymä oli 359,5 (328,9) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 346,1 (332,3) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa vuoden toisen puoliskon aikana asteittain parantuneesta markkinasentimentistä sekä tiettyjen asiakkuuksien ylösajosta vuonna 2025.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 18,7 (20,1) miljoonaa euroa eli 5,4 (6,1) prosenttia liikevaihdesta. Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 7,2 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 26,0 miljoonaa euroa eli 7,5 prosenttia liikevaihdesta. Perusliiketoiminnan kannattavuus parani siten merkittävästi vuonna 2025.
- Käyttökate (EBITDA) oli 16,0 (10,0) miljoonaa euroa eli 4,6 (3,0) prosenttia liikevaihdesta.

Keskeiset liiketoimintatapahtumat

- Konserninlaajuinen tuloksen ja kassavirran parannustoimenpiteiden tunnistamiseen ja toteuttamiseen keskittyvä ohjelma jatkui täydellä teholla vuonna 2025. Uusi ja kattavuudeltaan entistä laajempi ohjelma on aloitettu, ja siinä keskitytään kannattavuus- ja kassavirtaparannuksiin vuoden 2026 aikana.
- Rakenteelliset investoinnit Narvassa (Viro), Holicissa (Slovakia) ja Gliwicessä (Puola) valmistuivat, ja toiminta aloitettiin. Gliwicen investoinnin käynnistys- ja ylösajovaihe heikensi kannattavuutta vuonna 2025.
- Fortaco teki 10.10.2025 sopimuksen, jonka mukaan se vastaanotti pitkäaikaisen lainasaatavan ilman vastiketta, pääomaltaan 5,9 miljoonaa euroa, ainoalta osakkeenomistajaltaan OEP 81 B.V:ltä. Sopimus oli Fortacon, sen osakkeenomistajan ja erään aiemmin toteutuneen yritysston myyjän välillä käydyn kaupallisen keskustelun positiivinen lopputulema.
- Fortaco sai päätökseen 1.10.2025 Kalajoen ja Sepänkylän meriteollisuus- ja energialiiketoiminnan kiinteistön myynnin Componentalle. Kauppahinta oli 940 tuhatta euroa. Kauppa oli viimeinen vaihe Kalajoen ja Sepänkylän meriteollisuus- ja energialiiketoiminnan mynnistä Componentalle, josta tiedotettiin 22.7.2024 ja joka saatiin päätökseen 1.10.2024.
- Fortaco Group Holdco Oyj:n tytäryhtiö Fortaco Oy allekirjoitti 23.5.2025 sopimuksen serbialaisen tytäryhtiönsä ja sen myötä meriteollisuus- ja energialiiketoimintaan keskittyvän Gruzan liiketoimintansa mynnistä Entec Evotec AS:lle. Kauppa toteutui 11.6.2025.
- Fortaco sai 27.5.2025 päätökseen rahoituksensa uudelleenjärjestelyn, johon kuului joukkovelkakirjalainan laina-ajan pidentäminen kahdella vuodella. Lisäksi 20 miljoonan euron oman pääoman ehtoinen sijoitus vahvisti tasetta ja likviditeettiä entisestään. Muut joukkovelkakirjalainan ehtoihin tehdyt muutokset parantavat kassavirtaa vuosina 2025 ja 2026 samoin kuin 7,5 miljoonan euron SSRFC-luottolimiitin laina-ajan pidentäminen kahdella vuodella.

Avainluvut

Fortaco-konsernin avainluvut				
Miljoonaa euroa ellei toisin mainittu	10-12/25	10-12/24	1-12/25	1-12/24
Liikevaihto	97,1	76,4	348,2	356,5
EBITDA (käyttökate)	7,7	-0,3	15,8	7,6
% liikevaihdosta	8,0 %	-0,4 %	4,5 %	2,1 %
EBITA	3,4	-4,3	-0,8	-7,4
% liikevaihdosta	3,5 %	-5,6 %	-0,2 %	-2,1 %
Kertaluonteiset erät	0,6	4,2	2,7	11,1
EBITDA ennen kertaluonteisia eriä	8,3	3,9	18,5	18,6
% liikevaihdosta	8,6 %	5,1 %	5,3 %	5,2 %
EBITA ennen kertaluonteisia eriä	4,0	-0,1	1,9	3,7
% liikevaihdosta	4,1 %	-0,1 %	0,5 %	1,0 %
Taloudellinen asema				
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROCE)	7,0 %	-0,1 %	0,8 %	1,6 %
Omavaraisuusaste %	10,9 %	12,7 %	10,9 %	12,7 %
Nettovelka	153,9	150,0	153,9	150,0
Nettovelkaantumisaste %	461,9 %	384,9 %	461,9 %	384,9 %
Nettovelka/edellisen 12 kk käyttökate (EBITDA) ennen kertaluonteisia eriä	8,3x	8,1x	8,3x	8,1x

Ohjeistus vuodelle 2026

Fortaco arvioi liikevaihdon vuonna 2026 olevan 350–380 miljoonaa euroa ja käyttökatteen (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä olevan 27–32 miljoonaa euroa.

Toimitusjohtaja Mika Mahlbergin kommentit

Vuosi 2025 päättyi myönteisissä merkeissä. Markkinan osittaisen piristymisen ja tulosparannusohjelmamme ansiosta vuoden viimeinen neljännes oli selkeästi vuoden vahvin: liikevaihtomme kasvoi 27 prosenttia vertailukaudesta ja oli 97,1 (76,4) miljoonaa euroa. Koko vuoden osalta konsernin liikevaihto laski 2 prosenttia edellisvuodesta ja oli 348,2 (356,5) miljoonaa euroa. Liikevaihdon vertailukelpoisuuteen vaikuttivat toteutetut liiketoimintojen myynnit. Näillä oikaistu liikevaihto kasvoi 4 prosenttia. Liiketoimintojen myynneillä oikaistu liikevaihto kehittyi vuoden ensimmäisellä puoliskolla negatiivisesti, mutta kääntyi selvästi positiiviseksi vuoden toisella puoliskolla markkinaolosuhteiden asteittaisen paranemisen seurauksena.

Vuoden viimeisen neljänneksen vertailukelpoinen käyttökateemme (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä yli kaksinkertaistui vertailukaudesta ja oli 8,3 (3,9) miljoonaa euroa eli 8,6 (5,1) prosenttia liikevaihdosta. Puolan Gliwicen liiketoimintayksikön ylösajo on kestänyt selvästi ennakoitua kauemmin ja jatkuu edelleen. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 10,3 (3,9) miljoonaa euroa, mikä on osoitus perusliiketoiminnan selkeästä kannattavuuden paranemisesta.

Neljänneksen vuosineljänneksen aikana solmimme sopimuksia merkittävien uusien asiakkaiden kanssa. Vertailukelpoinen tilauskantamme oli vuoden 2025 lopussa 71,6 miljoonaa euroa eli 26 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Eri markkinasegmenttien välillä oli kuitenkin edelleen eroja kysynnässä, eikä kysyntä ole vielä palautunut normaalille tasolle.

Verkostoitumista puolustussektorin toimittajapäivässä

Puolustussektori on Fortacolle tärkeä toimiala. Marraskuussa järjestimme puolustussektorin toimittajapäivän. Tavoitteena oli verkostoitua ja lisätä ymmärrystä tämän kasvavan alan mahdollisuuksista sekä keskustella siitä, miten riskejä ja haasteita voidaan yhdessä ratkaista. Tilaisuudessa esiteltiin myös asiakkaamme BAE Systems Hägglundsin amfibinen Beowulf-ajoneuvo, joka soveltuu sotilaskäyttöön, humanitaariseen avustustoimintaan, katastrofiapuun, palontorjuntaan ja pelastustoimintaan. Beowulfin etu- ja takaohjaamo ovat molemmat Fortacon suunnittelemat ja valmistamat.

Tuotekehityksen edistysaskelia

Bauma ja Agritechnica -messuilla 2025 esittelimme Fortaco SmartCabin -järjestelmän. SmartCabin -konsepti on Fortacon kehittämä modulaarinen ohjausjärjestelmä, joka mahdollistaa eri toimittajien tarjoamien laitteistojen käytön integroimalla nämä yhdeksi helppokäyttöiseksi alustaksi. Ohjausjärjestelmä integroi mm. pilvipalveluyhteyden, infotainmentin, ohjaamon hallintalaitteet, HVAC- ja kamerajärjestelmät sekä näytöt. SmartCabin-järjestelmä nopeuttaa asiakkaan suunnittelu- ja tuotekehitysprosessia sekä vähentää merkittävästi asiakkaan tuotekehitykseen käyttämää aikaa ja kustannuksia. Messuilla esittelimme myös turvaohjaamon, jonka Fortaco on suunnitellut ja valmistanut täyssähköiseen ONOX-traktoriin.

Vastuullisuustyö eteni

Vuonna 2025 jatkoimme vastuullisuustyötämme. Loppuvuonna käynnistimme keskustelun vähäpäästöisen teräksen mahdollisuuksista useiden asiakkaiden ja toimittajien kanssa. Edistimme ilmasto-ohjelmaamme valmistelemalla tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet ja siirtymäsuunnitelman. Järjestimme myös vastuullisuuskoulutusta henkilöstölle.

Strategian kulmakivet

Nostimme vuoden viimeisen neljänneksen aikana valmistuskapasiteettiamme vastataksemme markkinakysynnän osittaiseen piristymiseen. Alkaneena vuonna keskityimme strategiamme kulmakiviin, joita ovat toimitusvarmuus ja korkea laatu sekä Fortaco 26 -tulosparannusohjelman läpivientiin.

Kiitän lämpimästi kaikkia Fortacon työntekijöitä sitoutumisesta, kumppaneitamme erinomaisesta yhteistyöstä sekä asiakkaitamme ja pääomistajamme luottamuksesta kuluneen vuoden aikana.

Toimintaympäristö ja markkinakatsaus

Liiketoimintaympäristö ja Fortacon keskeiset asiakastoimialat kehittivät tilikaudella 2025 pääosin odotusten mukaisesti. Vuoden alkupuoliskoa leimasi edelleen haastava markkina, ja lyhyen aikavälin kysyntä pysyi vaimeana useimmissa segmenteissä. Tämä johti kaksinumeroiseen liikevaihdon laskuun erityisesti vuoden ensimmäisinä kuukausina. Yhdysvaltojen ennakoimattoman tullipolitiikan aiheuttama lisääntynyt makrotaloudellinen epävarmuus lisäsi markkinoiden volatiliteettia kaikilla toimialoilla. Ensimmäisen vuosipuoliskon loppua kohti havaittiin kuitenkin varhaisia merkkejä markkina-aktiviteetin kasvusta.

Vuoden 2025 jälkimmäinen puolisko kehittyi ennakoidusti. Tilauskertymä alkoi vahvistua kolmannella neljänneksellä, ja positiivinen kehitys jatkui neljännellä vuosineljänneksellä. Viimeisellä neljänneksellä yhtiön liikevaihto kasvoi selvästi vuodentakaiseen ajanjaksoon verrattuna. Tullipolitiikkaan liittynyt epävarmuus kuitenkin heijastui pehmeenä tietyissä asiakassegmenteissä erityisesti viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Markkinatilanteelle oli leimaavaa hyvin erilainen kysynnän taso eri segmenteissä. Kaivos- ja puolustusvälinesegmentit jatkoivat vahvaa kehitystä koko vuoden ajan ja näkymät vuodelle 2026 ovat näillä alueilla positiiviset. Metsä- ja maatalous- sekä materiaalin- ja kontinkäsittelyn tietyt alasegmentit pysyivät edelleen vaisuina. Fortaco voitti edelleen kauppaa sekä nykyisiltä että uusilta asiakailta, mikä tukee liikevaihtoa tulevana vuosina. Jonkin verran kauppaa ja markkinaosuutta toisaalta menetettiin tuotannon tai hankinnan siirtyessä Aasiaan.

Teräksen, yhtiön keskeisen raaka-aineen, hinta jatkoi laskuaan vuonna 2025. Fortaco siirtää teräksen hinnanvaihtelut pääsääntöisesti asiakkailleen. Muut tuotantopanosten kustannukset kehittivät vakaasti, mutta palkkainflaatio oli edelleen koholla joissakin toimintamaissa.

Fortaco-konsernin taloudellinen kehitys

Loka-joulukuu 2025

Fortaco-konsernin neljännen vuosineljänneksen tilauskertymä oli 94,6 (76,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 27 prosenttia vertailukaudesta ja oli 97,1 (76,4) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui markkinan osittaisesta piristymisestä sekä tiettyjen asiakkuuksien ylösajosta. Liikevaihto ilman myytyjä liiketoimintoja kasvoi 30 prosenttia vertailukaudesta.

Konsernin käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 8,3 (3,9) miljoonaa euroa eli 8,6 (5,1) prosenttia liikevaihdesta. Kannattavuuden paraneminen johtui markkinatilanteen osittaisesta piristymisestä ja yhtiön tulosparrannusohjelmasta. Näiden lisäksi Puolan Gliwicen yksikön ylösajo vaikutti edelleen merkittävästi kannattavuutta heikentävästi. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 10,3 miljoonaa euroa eli 10,6 prosenttia liikevaihdesta.

Katsauskauden kertaluonteiset erät olivat yhteensä 0,6 (4,2) miljoonaa euroa. Kertaluonteisiin eriin sisältyivät liiketoimintojen myynteihin liittyvät kustannukset, yritysjärjestelyihin liittyvät projektikustannukset, henkilöstön irtisanomiskulut sekä liiketoiminnan kehittämiseen liittyvät kustannukset. Käyttökate (EBITDA) oli 7,7 (-0,3) miljoonaa euroa eli 8,0 (-0,4) prosenttia liikevaihdesta. EBITA oli 3,4 (-4,3) miljoonaa euroa eli 3,5 (-5,6) prosenttia liikevaihdesta, ja nettotulos oli -0,6 (-10,7) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli -0,6 (-10,7) euroa.

Tammi-joulukuu 2025

Vuonna 2025 Fortaco-konsernin tilauskertymä oli 362,8 (351,8) miljoonaa euroa. Tilauskannan kasvu johtui markkinaolosuhteiden asteittaisesta paranemisesta tilikauden edetessä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttivat tilikausien aikana toteutetut liiketoimintojen myynnit. Liiketoimintojen myynneillä oikaistu tilauskertymä kasvoi 9 prosenttia vertailukaudesta.

Konsernin liikevaihto laski 2 prosenttia edellisvuodesta ja oli 348,2 (356,5) miljoonaa euroa. Myös liikevaihdon vertailukelpoisuuteen vaikuttivat toteutetut liiketoimintojen myynnit. Näillä oikaistu liikevaihto kasvoi 4 prosenttia. Liiketoimintojen myynneillä oikaistu liikevaihto kehittyi vuoden ensimmäisellä puoliskolla negatiivisesti, mutta kääntyi selvästi positiiviseksi vuoden toisella puoliskolla markkinaolosuhteiden asteittaisen paranemisen seurauksena.

Konsernin käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 18,5 (18,6) miljoonaa euroa eli 5,3 (5,2) prosenttia liikevaihdesta, mikä vastasi -1 prosentin muutosta vertailukauteen. Käyttökateen kehitykseen vaikuttivat erityisesti Puolan Gliwicessä sijaitsevan uuden yksikön ylösajoon liittyvät kustannukset. Muun konsernin liiketoiminnan kannattavuus parani selvästi, mikä johtui pääosin Fortaco 25 -tulosparrannusohjelman myönteisistä vaikutuksista.

Gliwicen ylösajokustannukset vaikuttivat käyttökatteeseen negatiivisesti yhteensä 7,2 miljoonalla eurolla tilikauden aikana. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja oikaistuna liiketoimintojen myynneillä sekä Gliwicen ylösajokustannuksilla oli 26,0 miljoonaa euroa eli 7,5 prosenttia liikevaihdesta. Vastaava tunnusluku vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 10,3 miljoonaa euroa eli 10,6 prosenttia liikevaihdesta.

Kertaluonteiset erät, joilla oli vaikutusta käyttökatteeseen, olivat tilikauden aikana 2,7 (11,1) miljoonaa euroa, eli selvästi vähemmän kuin vertailukaudella. Kertaluonteisiin eriin sisältyivät liiketoimintojen myynteihin liittyvät kustannukset, yritysjärjestelyihin liittyvät projektikustannukset, henkilöstön irtisanomiskulut sekä liiketoiminnan kehittämiseen liittyvät kustannukset. Raportoitu käyttökate (EBITDA) oli 15,8 (7,6) miljoonaa euroa eli 4,5 (2,1) prosenttia liikevaihdosta.

EBITA oli tilikaudella 2025 -0,8 (-7,4) miljoonaa euroa eli -0,2 (-2,1) prosenttia liikevaihdosta. Tilikauden nettotulos oli -27,4 (-48,5) miljoonaa euroa. Nettotulokseen sisältyi liiketoimintojen myynteihin liittyviä arvonalentumisia yhteensä -0,7 (-11,3) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli -27,4 (-48,5) euroa.

31.12.2025 konsernin taseen loppusumma oli yhteensä 306,2 (306,3) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat 29,6 (32,0) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 10,9 (12,7) prosenttia, sisältäen 7,1 (6,4) miljoonan euron suuruisen oman pääoman luonteisen pääomalainan. Nettovelkaantumisaste oli 461,9 (384,9) prosenttia.

Rahoitus

31.12.2025 Fortaco-konsernin joukkovelkakirjalainan kokonaispääoma oli 134,3 miljoonaa euroa. IFRS-standardin mukainen nettopääoma taseessa oli 130,1 miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjalainan lisäksi konsernin lainarahoitus koostuu paikallisista lainoista, leasing-lainoista, super senior -luottolimiittisopimuksesta sekä lisäkauppahintavastuusta. 31.12.2025 Fortacon velka (IFRS) oli yhteensä 184,0 miljoonaa euroa. Super senior -luottolimiitistä oli käyttämättä 7,5 miljoonaa, joka toimi likviditeettireservinä.

Toukokuussa 2025 konserni uudelleenrahoitti super senior -luottolimiittisopimuksen. Osana uudelleenrahoitusta sen maturiteettia jatkettiin kahdella vuodella, ja konserni vastaanotti vastuuvapautuksen rahoittajaltaan taloudellisissa kovenanteissa vuoden 2025 aikana mahdollisesti esiintyviin rikkomuksiin. Vastuuvapautus oli voimassa 31.12.2025 asti. Vastuuvapautuksen mukaan mahdollisia kovenanttien rikkoutumisia ei käsitellä lainaehtojen rikkomisena, ja siten Fortaco voi käyttää luottolimiittä normaalisti. Konserni vastaanotti myös vastuuvapautukset, jotka liittyivät joihinkin sen paikallisiin lainoihin Virossa touko-, kesä- ja syyskuussa 2025. Näiden vastuuvapautusten mukaan mahdollisia kovenanttirikkomuksia ei käsitellä lainaehtojen rikkomisina. Ainoa seuraamus mahdollisesta kovenanttirikkomuksesta olisi ollut lainan marginaalin väliaikainen korottaminen 4,5 prosenttiin (nykyinen marginaali 3,0 prosenttia).

Konsernin joukkovelkakirjalainojen ehtoihin tehtiin tilikauden 2025 aikana muutoksia kirjallisen menettelyn kautta. Kirjallinen menettely tiedotettiin 2.4.2025, ja se suoritettiin loppuun onnistuneesti 17.4.2025. Kirjallinen menettely koski tiettyjä muutoksia yhtiön joukkovelkakirjalainan ehtoihin, muun muassa sen laina-ajan pidentäminen kahdella vuodella, korkotason muuttaminen vuosille 2025 ja 2026, ehtoihin lisätty mahdollisuus tehdä enintään 20 miljoonan euron määräisiä vapaaehtoisia osittaisia lunastuksia 101 prosentin hintaan sekä tiettyjä muita muutoksia. Osana menettelyä konsernin omistaja OEP 81 B.V. sijoitti konserniin 20 miljoonaa euroa lisää pääomaa.

Fortaco solmi 10.10.2025 sopimuksen, jolla se sai vastikkeetta konsernin ainoalta osakkeenomistajalta, OEP 81 B.V:ltä, 5,9 miljoonan euron (pääoma) pitkäaikaisen lainasaamisen. 31.12.2025 saatavaan liittyi PIK-korkoa yhteensä 0,6 miljoonaa euroa, joten saatavan kokonaismäärä 31.12.2025 oli 6,5 miljoonaa euroa. Sopimus oli myönteinen päätös vuoropuhelulle konsernin, sen osakkeenomistajan ja erään aiemmin toteutetun yritysoston myyjän välillä.

31.12.2025 alisteisen osakaslainan kokonaispääoma oli 7,1 miljoonaa euroa. Lainalle maksetaan PIK-korkoa. 31.12.2025 Fortacon rahavarat olivat 29,6 miljoonaa euroa. Nettovelka oli 153,9 miljoonaa euroa.

31.12.2025 sijoitettu oma pääoma oli 125,2 miljoonaa euroa (31.12.2024: 105,2 miljoonaa euroa). Sijoitetun oman pääoman kasvu tilikaudella johtui yhtiön ainoan osakkeenomistajan 20 miljoonan euron pääomasijoituksesta, joka liittyi joukkovelkakirjalainan ehtojen muuttamista koskevaan kirjalliseen menettelyyn. 31.12.2025 oman pääoman kirjanpitoarvo oli 26,2 miljoonaa euroa (31.12.2024: 32,5) määräysvallattomien omistajien osuudet mukaan lukien. Konserni myy saataviaan niin sanotulla nonrecourse-periaatteella. 31.12.2025 ohjelman perusteella oli myyty 78 prosenttia kaikista saatavista, ja luottoriski oli siirtynyt ostajalle.

Muutokset konsernin rakenteessa

Tilikauden aikana Fortaco d.o.o. Gruža myytiin ja kauppa saatettiin päätökseen 11.6.2025.

Tilikauden aikana Fortaco Oy sulautui Fortaco Ostrobothnia Oy:öön ja samassa yhteydessä Fortaco Ostrobothnia Oy:n toiminimi muutettiin Fortaco Finland Oy:ksi. Sulautuminen rekisteröitiin ja saatettiin päätökseen 31.12.2025.

Henkilöstö ja johto

Tilikauden aikana henkilöstön lukumäärä oli keskimäärin 2 271 (2 627). Henkilöstön määrä 31.12.2025 oli 2 287 (2 327). Palkkojen ja palkkioiden kokonaissumma oli 102,4 (103,9) miljoonaa euroa, joka sisälsi kaikki työsuhte-etuuksista aiheutuneet kulut.

Konsernin johtoryhmä

31.12.2025 Fortaco-konsernin johtoryhmän jäsenet olivat konsernin toimitusjohtaja Mika Mahlberg, talousjohtaja ja varatoimitusjohtaja Kimmo Raunio, henkilöstöjohtaja Agnieszka Koziara, hankinta- ja IT-johtaja Gustav Svärd, myynti- ja markkinointijohtaja Michael Volz sekä teknologia- ja nollapäätösratkaisujen johtaja Rafal Sornek.

Tilikauden aikana Michael Volzista tuli johtoryhmän jäsen 25.8.2025. Mikael Persson jätti johtoryhmän 18.6.2025.

Tilikauden päättymisen jälkeen, 29.1.2026, Kimmo Raunio ilmoitti eroavansa tehtävästään. Hänen työsuhteensa arvioitu päättymispäivä on 30.4.2026. Uuden talousjohtajan rekrytointiprosessi on käynnistetty.

Hallitus

Hallitus vastaa osakeyhtiölain edellyttämien päätösten tekemisestä. Hallitus tekee kaikki tarvittavat päätökset hallintoneuvoston antamien ohjeiden mukaisesti asioissa, jotka kuuluvat osakeyhtiölain mukaan hallituksen toimivaltaan, mutta jotka hallituksen työjärjestyksen mukaan on osoitettu Fortacon hallintoneuvostolle. Hallitukseen kuuluivat 31.12.2025 hallituksen puheenjohtaja Mika Mahlberg ja varajäsen Kimmo Raunio.

Hallintoneuvosto

Hallintoneuvosto valvoo yhtiön hallintoa sekä ohjaa Fortaco-konsernin liiketoimintaa tuottaen mahdollisimman paljon lisäarvoa sijoitetulle pääomalle. Hallintoneuvostoon kuuluivat 31.12.2025 hallintoneuvoston puheenjohtaja Panu Routila ja jäsenet Lars Hellberg, Markus Sjöholm, Marc Lindhorst sekä Sebastian Schatton. David Pfeifer on ollut hallintoneuvoston tarkkailijajäsen.

1.1.2026 lähtien Fortacon hallintoneuvoston jäsenet ovat olleet Markus Sjöholm (puheenjohtaja) sekä jäsenet Lars Hellberg, Marc Lindhorst ja Sebastian Schatton.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Konsernin emoyhtiö Fortaco Group Holdco Oyj:llä on yksi osakelaji ja yksi ääni per osake. Yhtiöllä on 1 000 osaketta. Kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. Tilikauden lopussa yhtiön osakkeista 100 prosenttia omisti One Equity Partnersin hallinnoima yhtiö OEP 81 B.V.

Yhtiökokous ja hallituksen valtuutukset

Fortaco Group Holdco Oyj:n ainoa osakkeenomistaja OEP 81 B.V. teki 23.6.2025 päätöksiä varsinaisen yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluvissa asioissa osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen) 5 luvun 1 §:n 2 momentin mukaisesti kutsumatta koolle varsinaista yhtiökokousta. OEP 81 B.V. vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2024–31.12.2024 ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä yhtiön toimitusjohtajalle tilikaudelta 2024.

Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja voitonjaosta päättäminen

Päätettiin yhtiön hallintoneuvoston suosituksen ja hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikauden tulos kirjataan yhtiön aiempien tilikausien voitto-/tappioutilille ja että osinkoa ei jaeta.

Hallintoneuvoston jäsenten määrä, valinta ja palkitseminen

Päätettiin, että hallintoneuvoston varsinaisten jäsenten lukumäärä on viisi. Hallintoneuvoston jäseniksi valittiin uudelleen Panu Routila (puheenjohtaja), Lars Hellberg, Marc Lindhorst, Markus Sjöholm ja Sebastian Schatton.

Päätettiin, että hallintoneuvoston jäsenille maksetaan korvauksia seuraavasti:

- Panu Routilalle vuosikorvauksena 52 800 euroa kuukausittaisissa erissä ja
- Markus Sjöholmille vuosikorvaus 40 000 euroa kuukausittaisissa erissä.

Muille hallintoneuvoston jäsenille ei makseta palkkioita.

Hallituksen jäsenten määrä, valinta ja palkitseminen

Päätettiin, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yksi varsinainen jäsen ja yksi varajäsen. Hallituksen jäseneksi valittiin uudelleen Mika Mahlberg (puheenjohtaja) ja varajäseneksi Kimmo Raunio. Hallituksen jäsenille ei makseta palkkioita.

Tilintarkastajan valinta ja palkkio

Päätettiin valita uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka toimii myös yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajana tilikaudella 2025. Päävastuulliseksi tilintarkastajaksi valittiin uudelleen KHT Anders Svennas. Tilintarkastajalle maksetaan kohtuullinen palkkio, joka perustuu yhtiön hyväksymään laskuun.

Riskit ja epävarmuustekijät

Fortaco seuraa riskejä ja luokittelee ne alla olevien luokkien perusteella. Jokainen yksittäinen riski arvioidaan sen todennäköisyyden ja liiketoimintavaikutuksen perusteella:

- Strategiset riskit
- Taloudelliset riskit
- Operatiiviset riskit
- Kyber- ja teknologiariskit
- Sääntelyyn liittyvät riskit

Fortaco pyrkii suojautumaan riskeiltä näissä kategorioissa ja käyttää Fortacon riskienhallintajärjestelmää. Se perustuu kolmen tason malliin: (1) hallintoneuvosto ylimpänä hallinnollisena elimenä, (2) toimiva johto sekä (3) sisäinen tarkastus yhdistettynä asianmukaisiin seuranta- ja raportointityökaluihin. Laajempi kuvaus Fortacon riskienhallinnan toimintamallista on luettavissa yhtiön verkkosivuilla.

Ukrainan kriisin suorat vaikutukset Fortacon liiketoimintaan ovat ja ovat olleet hyvin vähäiset. Fortacolla ei ole eikä ole ollut liikevaihtoa Venäjällä tai Ukrainassa. Myöskään Fortacon asiakkaille Venäjä tai Ukraina eivät ole olleet erityisen merkityksellinen markkina joitakin poikkeuksia lukuun ottamatta. Kriisi on kuitenkin lisännyt geopolittisia jännitteitä ja epävarmuutta maailmantalouden kehityksessä ja kiihdyttänyt yleistä inflaatiota, mikä on lisännyt markkinoiden kokonaiskysyntään ja tuotantokustannuksiin liittyviä riskejä. Myös keskeisten tuotannon tekijöiden, kuten sähkön saatavuuteen liittyä edelleen epävarmuuksia.

Fortaco toimii talouden sektoreilla, jotka mitä suurimmissa määrin ovat alttiita makrotaloustekijöille. Talouden taantumalla ja kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden epävarmuudella on negatiivinen vaikutus maailmantalouteen, ja tämä voi vaikuttaa Fortacon tuotteiden ja palveluiden kysyntään negatiivisesti. Myös muut ulkoiset tekijät, kuten epävarmuus maailmanlaajuisesta tullipolitiikasta, voivat vaikuttaa kielteisesti yleiseen talouskehitykseen ja siten Fortacoon.

Fortacolla on parhaillaan menossa uuden investoinnin ylösajovaihe Gliwicessä, Puolassa. Mikäli investoinnin ylösajo ei onnistu tai se kohtaa merkittäviä viivästyksiä, tällä voi olla haitallinen vaikutus yhtiön toimintaan ja taloudelliseen kehitykseen. Osana rahoitusrakennetta Fortaco myy saataviaan niin sanotulla non-recourse -periaatteella. Tällaisen rahoituksen jatkuva saatavuus on Fortaco-konsernille välttämätöntä. Myös toimittajien antamien hyvien maksuaikojen pysyvyys ja luottoriskivakuuttajien antamien luottoriskilimiittien saatavuus ovat keskeisiä tekijöitä kassavirran varmistamisessa.

Muita keskeisiä riskejä, joilla voi toteutuessaan olla negatiivisia vaikutuksia Fortacoon, ovat esimerkiksi työvoiman saatavuus, järjestelmien ja laitteiden tietoturvallisuus, kustannusinflaatio, mittavaan liiketoiminnan kehittämisohjelmaan liittyvät riskit sekä yleinen taloudellinen epävarmuus.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

23.12.2025 tiedotetun mukaisesti Markus Sjöholm aloitti hallintoneuvoston puheenjohtajana 1.1.2026 alkaen. Edellinen puheenjohtaja, Panu Routila erosi hallintoneuvostosta samana päivänä. 1.1.2026 lähtien Fortacon hallintoneuvoston jäsenet ovat olleet Markus Sjöholm (puheenjohtaja) sekä jäsenet Lars Hellberg, Marc Lindhorst ja Sebastian Schatton.

29.1.2026 Fortaco-konsernin talousjohtaja Kimmo Raunio ilmoitti eroavansa tehtävästään. Hänen työsuhteensa arvioitu päättyispäivä on 30.4.2026. Uuden talousjohtajan rekrytointiprosessi on käynnistetty.

Konserni vastaanotti tammikuussa 2026 kirjeen sekä 2 miljoonan euron vahingonkorvauslaskun sen edelliseltä factoring-kumppanilta. Konserni irtisanoi saatavarahoitus sopimuksen vuonna 2025 johtuen partnerin lukuisista ja jatkuvista sopimusrikkomuksista. Fortaco on kiistänyt saadun laskun, ja keskustelu partnerin kanssa on kesken. Koska kaikki vaatimukset on kiistetty, konserni ei ole kirjannut asiasta varauksia.

24.2.2026 Fortaco päivitti taloudellisen ohjeistuksensa vuodelle 2026 ja luopui 2.4.2025 julkistamastaan pitkän aikavälin taloudellisesta näkymästä vuodelle 2027.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2026

Fortaco Group Holdco Oyj julkaisee vuonna 2026 seuraavat taloudelliset katsaukset:

- Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuulta 2026 perjantaina 29.5.2026
- Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuulta 2026 perjantaina 28.8.2026
- Liiketoimintakatsaus tammi-syyskuulta 2026 perjantaina 27.11.2026

Fortaco Group Holdco Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Mika Mahlberg, toimitusjohtaja
+358 40 548 3353 | mika.mahlberg@fortacogroup.com

Kimmo Raunio, talousjohtaja, varatoimitusjohtaja
+358 40 593 6854 | kimmo.raunio@fortacogroup.com

Jakelu

Nasdaq Helsinki Oy
Finanssivalvonta
Keskeiset tiedotusvälineet
investors.fortacogroup.com

Fortaco Group

Fortaco on Euroopan johtava kokonaisratkaisujen toimittaja raskaiden työkoneiden laitevalmistajille. Olemme edelläkävijä laitekoonpanojen, työkoneiden ohjaamojen, teräsrakennekomponenttien ja nollapäästöratkaisujen suunnittelussa ja valmistuksessa. Tarjoamme huipputeknologiaa tuottavuuden parantamiseksi. Mahdollistamme fossiilivapaan teräksen käytön raskaissa työkoneissa ja autamme asiakkaitamme optimoimaan heidän toimintaansa ja heidän siirtymässään kohti vihreämpää tulevaisuutta. Fortaco Group toimii useissa liiketoimintayksiköissä ja teknologiakeskuksissa Euroopassa ja Aasiassa, jotka palvelevat globaaleja asiakkaitamme. www.fortacogroup.com

Taloudelliset tiedot

Ellei toisin mainita, suluissa esitetyt vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

IAS 34:n mukainen osuus

Konsernin laaja tuloslaskelma

1000 EUR	Liite	1.10.-31.12.2025	1.10.-31.12.2024	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
LIKEVAIHTO	3	97 127	76 418	348 230	356 471
Liiketoiminnan muut tuotot		1 453	1 772	2 192	2 994
Valmistus omaan käyttöön		74	118	164	469
Materiaalit ja palvelut		-54 650	-42 780	-196 271	-205 670
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut		-26 408	-23 313	-102 402	-103 907
Liiketoiminnan muut kulut		-9 846	-12 503	-36 147	-42 804
Poistot ja arvonalentumiset	4./5./6.	-6 015	-5 730	-23 265	-31 740
LIKEVOITTO (-TAPPIO)		1 734	-6 019	-7 500	-24 187
Rahoitustuotot	8	5 780	1 518	7 409	3 214
Rahoituskulut	8	-7 158	-5 699	-27 140	-27 455
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA		356	-10 200	-27 231	-48 428
Tuloverot		-909	-515	-192	-111
RAPORTOINTIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-553	-10 715	-27 423	-48 538
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot etuusperusteisista järjestelyistä		120	-55	120	-55
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä, verovaikutus huomioiden		120	-55	120	-55
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		275	-2 597	386	215
Rahavirran suojaus		-43	0	-52	0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiksi yhteensä, verovaikutus huomioiden		233	-2 597	335	215
Muut laajan tuloksen erät yhteensä, verovaikutus huomioiden		353	-2 652	455	160
RAPORTOINTIKAUDEN LAAJA TULOS		-201	-13 368	-26 968	-48 378
Voiton/tappion jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille		-554	-10 714	-27 423	-48 536
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	-3
Tilikauden voitto (tappio)		-554	-10 714	-27 423	-48 538
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		-201	-13 442	-26 968	-48 377
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	-2
Tilikauden laaja tulos		-201	-13 442	-26 968	-48 378
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta (tappiosta) laskettu osakekohtainen tulos					
Tulos/osake, laimentamaton ja laimennettu, euroa		-0,6	-10,7	-27,4	-48,5

Konsernitase

1000 EUR	Liite	31.12.2025	31.12.2024
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	5	42 060	47 043
Liikearvo		20 970	20 976
Aineelliset hyödykkeet	4	76 257	87 028
Käyttöoikeusomaisuuserät	6	54 530	47 152
Myynti- ja muut saamiset sekä rahoitusvarat		11 971	5 682
Saaminen eläkejärjestelystä		670	681
Laskennalliset verosaamiset		3 789	4 804
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		210 248	213 366
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus		44 438	37 683
Myyntisaamiset ja muut saamiset		21 543	20 480
Tuloverosaaminen		354	1 695
Rahavarat		29 617	32 034
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		95 953	91 892
MYYTÄVÄNÄ OLEVAT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT		0	1 000
VARAT YHTEENSÄ		306 200	306 258
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	7	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7	125 178	105 178
Rahastot	7	-52	0
Muuntoerot	7	3 127	2 741
Kertyneet voittovarot	7	-102 771	-75 467
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		25 562	32 531
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat		17 092	17 895
Lainat	8	132 869	127 394
Lainat lähipiiriltä	8	7 090	6 441
Muut velat	8	6 380	5 372
Vuokrasopimusvelat	8	35 321	37 175
Varaukset		1 123	1 494
Eläkevelvoitteet		2 990	3 003
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		202 865	198 773
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lainat	8	2 004	6 881
Ostovelat ja muut velat		65 086	59 496
Vuokrasopimusvelat	8	9 685	7 581
Varaukset		914	860
Tuloverovelka		84	137
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		77 773	74 954
VELAT YHTEENSÄ		280 638	273 727
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		306 200	306 258

Konsernin rahavirtalaskelma

1000 EUR	Liite	1.10.-31.12.2025	1.10.-31.12.2024	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirta					
TILIKAUDEN VOITTO/-TAPPIO		-554	-10 714	-27 423	-48 538
Poistot ja arvonalentumiset	4./5./6.	6 015	5 730	23 265	31 740
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot		316	-497	337	439
Rahoitustuotot ja -kulut	8	1 348	4 164	19 739	24 333
Tuloverot		909	515	192	111
Muut oikaisut		125	-766	-112	904
Käyttöpääoman muutos					
Vaihto-omaisuuden lisäys / vähennys		1 016	2 610	-8 651	5 957
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys / vähennys		-4 059	6 783	-3 409	8 143
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys / vähennys		-439	-4 143	9 679	-16 433
Varausten muutos		-259	-100	-225	4
Maksetut korot	8	-1 316	-3 240	-11 816	-16 907
Saadut korot	8	112	72	480	27
Muut rahoituserät	8	-1 299	137	-4 202	-3 832
Maksetut verot		-22	-448	1 198	-958
Liiketoiminnan rahavirta		1 893	103	-949	-15 010
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		478	-5 106	-6 316	-15 604
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		928	1 072	2 212	2 322
Tytäryritysten hankinnat vähennettynä hankintahetken		0	-10	0	74
Tytäryrityksen myynti lisättynä myyntihetken rahavaroilla		-233	0	-1 421	-321
Vakuustalletuksen käyttö		0	0	0	50
Investointien rahavirta		1 172	-4 044	-5 524	-13 480
Rahoituksen rahavirta					
Maksullinen osakeanti	8	0	0	20 000	10 000
Lainojen nostot	8	0	2 893	15 098	39 456
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	8	-2 376	-4 877	-18 063	-7 863
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	8	-589	304	-1 390	-1 193
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	8	-4 964	-2 062	-11 449	-7 877
Myönnetyt lainat	8	0	-1 500	0	-4 500
Rahoituksen rahavirta		-7 929	-5 242	4 196	28 023
Rahavarojen muutos		-4 864	-9 184	-2 278	-467
Rahavarat kauden alussa		34 414	41 331	32 034	32 420
Valuuttakurssien vaikutus		67	-113	-138	81
Rahavarat kauden lopussa		29 617	32 034	29 617	32 034

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma 31.12.2025									
1000 EUR	Liite 7	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Suojaus- instrumenttien rahasto	Muunto- erot	Edellisten tilikau- sien voitto (tappio)	Yhteensä	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.		80	105 178	0	2 741	-75 467	32 531	0	32 531
Laaja tulos									
Tilikauden voitto (tappio)						-27 423	-27 423	0	-27 423
Rahavirran suojaus				-52			-52		-52
Muuntoerot					386		386	0	386
Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot etuus- pohjaisista järjestelyistä						120	120		120
LAAJA TULOS YHTEENSÄ				-52	386	-27 303	-26 968	0	-26 968
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa									
Sijoitukset			20 000				20 000		20 000
Tytäryhtiöomistusosuuksien muutokset								0	0
Muut muutokset									
Muutokset yhteensä		0	20 000	-52	386	-27 303	-6 968	0	-6 968
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2025		80	125 178	-52	3 127	-102 771	25 562	0	25 562

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma 31.12.2024									
1000 EUR	Liite 7	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Suojaus- instrumenttien rahasto	Muunto- erot	Tilikauden voitto/tappio	Yhteensä	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.		80	95 178	0	2 527	-26 757	71 028	103	71 131
Laaja tulos									
Tilikauden voitto/tappio						-48 536	-48 536	-3	-48 538
Muuntoerot					214		214	1	215
Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot etuus- pohjaisista järjestelyistä						-55	-55		-55
LAAJA TULOS YHTEENSÄ				0	214	-48 591	-48 377	-2	-48 378
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa									
Sijoitukset			10 000				10 000		10 000
Tytäryhtiöomistusosuuksien muutokset						-120	-120	-102	-222
Muutokset yhteensä			10 000		214	-48 711	-38 497	-103	-38 600
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2024		80	105 178	0	2 741	-75 467	32 531	0	32 531

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot

1. Laatomisperiaatteet

Nämä konsernin taloudelliset osavuositiedot Fortaco Group Holdco Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä (Fortaco, konserni) on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin ja konsernin vuoden 2025 tilinpäätöksessä esitettyjen laatomisperiaatteiden mukaisesti. 1.1.2025 voimaan tullevilla IFRS-standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole merkittävää vaikutusta esitettyihin lukuihin.

Osavuositiedot eivät sisällä kaikkia 31.12.2025 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja, ja osavuositietoja on luettava yhdessä konsernitilinpäätöksen kanssa. Osavuositietojen laatominen edellyttää johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laatomisperiaatteiden soveltamiseen sekä kirjattujen varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuneet tulokset saattavat olla erilaisia näihin arvioihin verrattuna. Osavuositietoja laadittaessa johdon tekemät merkittävät kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut ovat samat, joita sovellettiin 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa konsernitilinpäätöksessä.

Yllä mainittuja muutoksia lukuun ottamatta tässä tilinpäätöstiedotteessa noudatetut laatomisperiaatteet ovat yhteneväiset 31.12.2025 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä noudatettujen laatomisperiaatteiden kanssa.

Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä yhteissummasta.

Tämä tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

2. Ydinliiketoimintaan kuulumattomien liiketoimintojen myynti

Fortaco julkisti helmikuussa 2024 strategisen arvioinnin, joka kohdistui konsernin meriteollisuus- ja energialiiketoimintaan sekä raskaiden tuotteiden projektiliiketoimintaan.

Osana arviointia Fortaco ilmoitti 10.5.2024 allekirjoittaneensa sopimuksen Unkarin Jászberényssä sijaitsevan raskaiden tuotteiden projektiliiketoimintansa myynnistä. Fortaco Zrt:n liikevaihto vuonna 2023 oli 23 miljoonaa euroa, ja yhtiön liiketoiminta oli selvästi tappiollista. Yhtiö työllistää 250 henkilöä. Kauppa saatettiin päätökseen 28.6.2024.

Osana strategista arviointia 4.7.2024 julkistettiin kauppa, jossa Fortaco ilmoitti myyvänsä Fortaco Holdco Oyj:n tytäryhtiö Fortaco Oy:n Kalajoen ja Sepänkylän meriteollisuus- ja energialiiketoimintansa Componentalle, kansainvälisesti toimivalle teknologiayhtiölle, joka on suomalainen metallikomponenttien valmistaja. Kokonaiskauppahinta on noin 2,8 miljoonaa euroa. Liiketoimintakauppa toteutui 1.10.2024, ja kauppaan kuuluvan kiinteistön kauppa toteutui 1.10.2025.

23.5.2025 Fortaco ilmoitti allekirjoittaneensa sopimuksen serbialaisen tytäryhtiönsä ja sen myötä meriteollisuus- ja energialiiketoimintaan keskittyvän Gruzan liiketoimintansa myynnistä Entec Evotec AS:lle. Kauppa saatettiin päätökseen 11.6.2025.

Yritysmyyntejä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 10 Yritysmyyntit.

3. Liikevaihto ja segmentti-informaatio

Fortacolla on ainoastaan yksi raportoitava segmentti. Raportoitavan segmentin luvut ovat yhdenmukaisia konsernin lukujen kanssa. Merkittävät operatiiviset päätökset tekee Fortacon johtoryhmä, joka on Fortacon ylin operatiivinen päätöksentekijä. Fortacon liiketoimintamallin, toiminnan luonteen ja hallintorakenteen vuoksi toimintasegmentit on yhdistelty yhdeksi raportoitavaksi segmentiksi.

Liikevaihto jaettuna maantieteellisten markkina-alueiden mukaisesti				
1,000 EUR	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Suomi	28 149	20 370	92 291	87 412
Puola	22 002	18 720	82 485	84 183
Viro	15 751	12 938	60 546	58 676
Ranska	16 838	11 465	57 981	53 675
Itävalta	9 135	6 053	32 469	35 270
Slovakia	5 252	5 255	20 427	23 813
Unkari	0	0	0	8 542
Serbia	0	1 616	2 031	4 900
Total	97 127	76 418	348 230	356 471



4. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

1000 EUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	2 966	75 421	98 745	6 994	10 158	194 284
Muuntoerot	3	108	318	4	73	506
Lisäykset	0	1 202	1 168	532	7 765	10 668
Vähennykset	0	0	-376	-43	-989	-1 409
Siirrot erien välillä	16	694	3 542	170	-13 919	-9 497
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	-61	-4 414	-4 196	0	0	-8 672
Hankintameno 31.12.2025	2 924	73 010	99 201	7 658	3 087	185 881
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2025	-159	-27 164	-74 624	-5 308	0	-107 256
Muuntoerot	-1	-44	-253	0	0	-298
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	-312	1 394	31	0	1 112
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	0	2 591	3 888	0	0	6 479
Poistot	0	-3 080	-5 418	-440	0	-8 938
Arvonalennukset	-7	-688	-28	0	0	-723
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2025	-168	-28 698	-75 040	-5 718	0	-109 623
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	2 807	48 257	24 121	1 686	10 158	87 028
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	2 757	44 313	24 161	1 940	3 087	76 257

1000 EUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	2 796	45 953	43 914	1 975	13 424	108 063
Muuntoerot	-3	-5	92	0	20	104
Yritysmyyntit	-191	-6 253	-19 546	0	-578	-26 568
Lisäykset	458	447	-114	374	16 721	17 886
Vähennykset	-117	-706	-2 070	-137	-59	-3 089
Siirrot erien välillä	148	38 139	76 469	4 783	-19 370	100 168
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	-125	-2 154	0	0	0	-2 278
Hankintameno 31.12.2024	2 966	75 421	98 745	6 994	10 158	194 284
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2024	-8	-3 070	-6 450	-176	0	-9 704
Muuntoerot	0	-2	-53	0	0	-55
Yritysmyyntien kertyneet poistot	2	3 419	15 485	0	0	18 906
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-90	-24 521	-78 062	-4 626	0	-107 299
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	0	820	0	0	0	820
Poistot	0	-3 810	-5 593	-506	0	-9 909
Arvonalennukset	-63	0	48	0	0	-14
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2024	-159	-27 164	-74 624	-5 308	0	-107 256
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	2 789	42 883	37 464	1 799	13 424	98 358
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	2 807	48 257	24 121	1 686	10 158	87 028

5. Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet

1000 EUR	Kehittämismenot	Asiakassuhteet	Tavaramerkki	Teknologia	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	952	31 438	14 624	5 884	7 449	44 871	105 218
Muuntoerot	6	0	0	0	17	-7	16
Lisäykset	0	0	0	0	995	0	995
Vähennykset	0	0	0	0	-23	0	-23
Siirrot erien välillä	726	0	0	0	-743	0	-17
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	0	0	0	0	-153	0	-153
Hankintameno 31.12.2025	1 684	31 438	14 624	5 884	7 542	44 865	106 036
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2025	-393	-4 463	-3 895	-784	-3 768	-23 895	-37 199
Muuntoerot	-3	0	0	0	-6	0	-9
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0	0	43	0	43
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	0	0	0	0	120	0	120
Poistot	-368	-2 156	-2 034	-588	-815	0	-5 962
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2025	-765	-6 618	-5 929	-1 373	-4 427	-23 895	-43 007
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	559	26 976	10 729	5 099	3 681	20 976	68 019
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	920	24 820	8 695	4 511	3 115	20 970	63 030

1000 EUR	Kehittämismenot	Asiakassuhteet	Tavaramerkki	Teknologia	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	864	31 439	14 624	5 884	3 620	20 976	77 408
Muuntoerot	5				4		9
Lisäykset					1 523		1 523
Yritysmyyntit					-602		-602
Vähennykset					-22		-22
Siirrot erien välillä	82				3 000	23 895	26 977
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin					-75		-75
Hankintameno 31.12.2024	952	31 439	14 624	5 884	7 448	44 871	105 218
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2024	-171	-2 307	-1 861	-196	-808		-5 343
Muuntoerot	-2						-2
Yritysmyyntien kertyneet poistot					524		524
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-82				-2 978	-23 895	-26 955
Poistot	-138	-2 156	-2 034	-588	-506		-5 422
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2024	-393	-4 463	-3 895	-784	-3 768	-23 895	-37 198
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	693	29 132	12 763	5 688	2 812	20 976	72 065
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	559	26 976	10 729	5 100	3 680	20 976	68 020

6. Käyttöoikeusomaisuuserät

Käyttöoikeushyödykkeet			
1000 EUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	40 943	26 171	67 114
Muuntoerot	357	214	571
Lisäykset	2 530	4 513	7 043
Vähennykset	-177	-50	-228
Siirrot erien välillä	0	8 458	8 458
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	-9	-99	-107
Hankintameno 31.12.2025	43 644	39 207	82 851
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2025	-13 507	-6 456	-19 963
Muuntoerot	-105	-54	-158
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	-629	-629
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	9	62	71
Poistot	-3 983	-3 659	-7 642
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2025	-17 585	-10 736	-28 321
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	27 437	19 715	47 152
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	26 059	28 471	54 530

1000 EUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	13 566	2 854	16 420
Muuntoerot	115	92	207
Lisäykset	20 656	10 429	31 084
Yritysmyynnit		-511	-511
Vähennykset	-683	-446	-1 129
Siirrot erien välillä	7 290	13 753	21 043
Hankintameno 31.12.2024	40 943	26 171	67 114
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2024	-3 063	-989	-4 053
Muuntoerot	-44	-10	-54
Yritysmyynnit		265	265
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-7 290	-3 791	-11 080
Poistot	-3 109	-1 931	-5 040
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2024	-13 507	-6 456	-19 963
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	10 502	1 865	12 367
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	27 437	19 715	47 152

7. Oma pääoma ja osakekohtainen tulos

Fortaco Groupilla on 1 000 kantaosaketta. Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 80 000,00 euroa, joka on maksettu kokonaisuudessaan. Yhtiön ainoa osakkeenomistaja on OEP 81 B.V.

Fortacolla ei ollut raportointikaudella instrumentteja, joilla olisi ollut osakekohtaista tulosta laimentava vaikutus.

Oman pääoman muutokset		
1000 EUR	31.12.2025	31.12.2024
Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	125 178	105 178
Rahastot	-52	0
Muuntoerot	3 127	2 741
Kertyneet voittovarot	-75 347	-26 932
Tilikauden voitto (tappio)	-27 423	-48 536
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	25 562	32 531
Oma pääoma yhteensä	25 562	32 531

Tulos per osake, laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos		
1000 EUR	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos/-tappio	-27 423	-48 536
Osakkeiden lukumäärä	1 000	1 000
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	-27,42	-48,54

8. Rahoitusvarat ja -velat

1000 EUR	Käyvän arvon hierarkian taso	31.12.2025 Kirjanpitoarvo	31.12.2024 Kirjanpitoarvo
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Lainasaamiset	2	3 645	4 049
Lainat lähipiirille	2	6 464	
Myyntisaamiset	-	14 774	11 127
Vakuustalletukset	-	508	497
Rahavarat	-	29 617	32 034
Muut saamiset	2	551	147
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		55 559	47 853
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaiset	2	7	
Muut sijoitukset	2	2	3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		8	3
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat	1	130 123	122 743
Lainat rahoituslaitoksilta, muuttuvakorkoinen	2	1 700	7 200
Lainat rahoituslaitoksilta, kiinteäkorkoinen	2	1 593	2 339
Lainat lähipiiriltä	2	7 090	6 441
Vuokrasopimusvelat	-	45 005	44 756
Ostovelat	-	43 711	38 917
Muut lainat	2	1 457	1 993
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä		230 679	224 389
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Ehdollinen vastike	3	4 100	3 491
Johdannaiset	2	66	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		4 166	3 491

31.12.2025 konsernin rahoitusvarat sisälsivät 3,6 miljoonaa euroa lainasaatavia tilikauden 2024 aikana myydyltä Unkarin tytäryhtiöltä Steel Construction Partners Zrt:ltä (ent. Fortaco Zrt) sekä 0,6 miljoonaa euroa muita saamisia, jotka liittyivät yhtiölle hankittuihin tuotannon koneisiin. Lainat erääntyvät maksettavaksi 1.7.2031. Koneisiin liittyvät saatavat erääntyvät 10 vuoden kuluttua saatavien laskuttamisesta. Nämä saatavat on esitetty IFRS -standardien mukaisesti nettonykyarvossa.

Joukkovelkakirjalainojen käypä arvo yhteensä 31.12.2025 oli 118,2 miljoonaa euroa (31.12.2024: 123,0 miljoonaa euroa), sisältäen maaliskuussa 2024 liikkeelle lasketun 25,0 miljoonan euron joukkovelkakirja-lainan. Maaliskuussa 2024 liikkeelle lasketun joukkovelkakirjan käypä arvo 31.12.2025 oli 22,0 miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjojen käypä arvo on arvioitu arvostuspäivän markkinahinnan perusteella. Joukkovelkakirjalla käydään kauppaa Nasdaq Helsingissä sekä Frankurtin pörssin (Börse Frankfurt) Open Market (Freiverkehr) kauppapaikalla. Lisätietoja joukkovelkakirjasta on Fortacon sijoittasivuilla, Nasdaq Helsingissä sekä Frankfurtin pörssin Open Markets -kauppapaikalla.

Joukkovelkakirjalainojen ehtoihin tehtiin vuoden 2025 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana muutoksia kirjallisen menettelyn kautta. Kirjallinen menettely koski tiettyjä muutoksia yhtiön joukkovelkakirjalainan ehtoihin, muun muassa sen laina-ajan pidentämistä kahdella vuodella, korkotason muuttamista vuosille 2025 ja 2026, ehtoihin lisättyä mahdollisuutta tehdä enintään 20 miljoonan euron määrästä vapaaehtoisia osittaisia lunastuksia 101 prosentin hintaan sekä tiettyjä muita muutoksia. Osana menettelyä konsernin omistaja OEP 81 B.V. sijoitti konserniin 20 miljoonaa euroa lisää pääomaa. Menettely suoritettiin loppuun onnistuneesti huhti-toukokuussa 2025.

Lainat lähipiiriltä sisältävät konsernin omistajalta saadun 7,1 miljoonan euron osakaslainan. Laina on alisteinen yhtiön joukkovelkakirjalainarahoitukselle.

Konsernin rahoitus sopimuksiin liittyy joitakin taloudellisia kovenantteja sekä muita rajoituksia. Näitä ovat esimerkiksi rajoitukset, jotka liittyvät konsernin liikkeellelaskeman joukkovelkakirjalainan ulkopuolisten rahoitusinstrumenttien käyttöön, sekä tietyt taloudelliset kovenantit, jotka liittyvät konsernin tytäryhtiöissä oleviin paikallisiin rahoitus sopimuksiin. Lisäksi joukkovelkakirjalaina sisältää ehtoja lisävelkaantumisesta yrityskauppatilanteissa sekä joukkovelkakirjalainan mahdollisissa lisäliikkeeseenlaskuissa. Yllä olevien lisäksi konsernin joukkovelkakirjan ehdot rajoittavat konsernin osingonjakoa. Näiden lisäksi konserni on velvoitettu julkaisemaan taloudellista informaatiota Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisesti.

Muuttuvakorkokoiset lainat rahoituslaitoksilta sisältävät yhteensä 1,7 miljoonaa euroa lainoja liittyen konsernin tytäryhtiöihin Virossa. Kokonaissumma koostuu kahdesta lainasta: Linda Properties OÜ 1,6 miljoonaa euroa sekä Fortaco Estonia OÜ 0,2 miljoonaa euroa. Näihin lainoihin kohdistuu alla olevia kovenanttiehtoja:

Linda Properties OÜ pankkilaina 1,6 milj. euroa

- Yhtiön 12 rullaavan kuukauden käyttökateen suhdeluvun 12 kuukauden rullaavaan velanhoito-kustannukseen tulee olla vähintään 1,05x. Suhdeluku 31.12.2025 oli 1,40x (31.12.2024: 1,24x).
- Yhtiön kassavarantojen yhteensä tulee kattaa kolmen kuukauden lainanhoitokustannukset. Yhtiön kassavarantojen ja yhden kuukauden lainanhoitokustannusten suhdeluku 31.12.2025 oli 11,5x (31.12.2024: 7,7x)
- Lisäksi lainan marginaaliin vaikuttaa konsernin nettovelan suhde konsernin 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen. Suhdeluvun ollessa >4,5x on marginaali 3,9 prosenttia, suhdeluvun ollessa >3,0x mutta ≤4,5x on marginaali 3,5 prosenttia, suhdeluvun ollessa >2,5x mutta ≤3,0x on marginaali 3,2 prosenttia ja suhdeluvun ollessa <2,5x on marginaali 2,9 prosenttia. Suhdeluku 31.12.2025 oli >4,5x (31.12.2024:>4,5x).

Nämä kovenantit testataan kvartaaleittain 31.3., 30.6., 30.9. ja 31.12. Konserni täytti kovenanttiehdot tilikauden 2025 aikana. Konsernilla ei ole viitteitä siitä, että sillä olisi vaikeuksia täyttää nämä kovenanttivaatimukset.

Fortaco Estonia OÜ pankkilaina 0,2 milj. euroa

- Yhtiön 12 rullaavan kuukauden käyttökateen suhdeluvun 12 kuukauden rullaavaan velanhoito-kustannukseen tulee olla vähintään 1,40x. Suhdeluku 31.12.2025 oli 1,64x (31.12.2024: 1,85x).
- Yhtiön nettovelan suhteen yhtiön 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen tulee olla alle 3,50x. Suhdeluku 31.12.2025 oli 1,20x (31.12.2024: 0,76x).
- Yhtiön 12 rullaavan kuukauden käyttökateen suhteessa 12 kuukauden rullaavaan velanhoito-kustannukseen, sisältäen konsernin sisäiset lainat, tulee olla vähintään 1,20x. Suhdeluku 31.12.2025 oli 1,64x (31.12.2024: 1,85x).

Nämä kovenantit testataan kvartaaleittain 31.3., 30.6., 30.9. ja 31.12. Konserni vastaanotti 23.5.2025 ja 17.6.2025 sekä 30.9.2025 vastuuvapaukset rahoittajaltaan liittyen taloudellisissa kovenanteissa esiintyneisiin käyttökateen ja velanhoitokustannuksen suhdeluvun rikkomuksiin vuoden 2025 ensimmäisellä, toisella sekä kolmannella vuosineljänneksellä johtuen yhtiön käyttökatteesta vuoden 2024 viimeisellä neljänneksellä. Ainoa seuraamus mahdollisesta kovenanttirikkomuksesta olisi ollut lainan marginaalin väliaikainen korottaminen 4,5 prosenttiin (nyk. marginaali 3,0 prosenttia). Vastuuvapautusten mukaan kovenanttirikkomuksia näillä periodeilla ei käsitellä lainaehtojen rikkomisina. Vuoden 2025 viimeisellä vuosineljänneksellä konserni täytti kovenanttivaatimukset. Konsernilla ei ole viitteitä siitä, että sillä olisi vaikeuksia täyttää kovenanttivaatimukset tilikauden 2026 aikana.

Tilikauden 2025 aikana konserni uudelleenrahoitti etuoikeutetun luottolimiittisopimuksen. Saatavilla olevan luottolimiitin kokonaissumma on 7,5 miljoonaa euroa, josta 31.12.2025 ei oltu nostettu varoja. Luottolimiitti erääntyy kesäkuussa 2027. Luottoon kohdistuu alla olevia kovenanttiehtoja:

Etuoikeutettu luottolimiittisopimus 7,5 milj. euroa

Edellyttäen, että konsernilla on nostettuja luottoja:

- Omavaraisuusaste vähintään 18 prosenttia, laskettuna oman pääoman (mukaan lukien osakaslainat) ja taseen varojen suhteena, sisältäen useita oikaisuja.
- Velkaantumissuhde, korollisen nettovelan ja käyttökateen suhde, alle 4,25x, sisältäen useita oikaisuja.
- Lisäksi sopimuksen puitteissa konserniin kohdistuu samanlaisia velkaantumista koskevia rajoitteita kuin konsernin joukkovelkakirjalainasopimuksessa.

Kovenantit testataan 30.6. ja 31.12. jos luottoa on ollut nostettuna testaushetkellä. Koska 31.12.2025 ei ollut nostettuja luottoja, kovenantteja ei testattu. Luottolimiitin uudelleenrahoituksen yhteydessä konserni vastaanotti vastuuvapautuksen mahdollisista kovenanttirikkomuksista vuoden 2025 aikana. Vastuuvapautuksen mukaan mahdollisia rikkomuksia ei käsiteltäisi lainaehtojen rikkomisena ja konserni voi käyttää luottolimiittiä normaalisti. Vastuuvapautus on voimassa 31.12.2025 asti.

Tilikauden 2023 aikana konserni solmi rahoitussopimuksia, jotka liittyvät konsernin laajentumisinvestointeihin. Näitä olivat uuden tehdaskiinteistön vuokrasopimus ja osto-optio Virossa sekä Puolassa sijaitsevan Gliwicen liiketoimintayksikön 15 vuoden kiinteistövuokrasopimus sekä konehankintoihin käytettävä 14,1 miljoonan euron rahoitusfasilitaatio. Gliwicen kiinteistö luovutettiin konsernille vuoden 2024 toisella puoliskolla. Kiinteistön vuokrasopimus käsitellään IFRS 16 -standardin mukaisesti. Vuokra on noin 2,7 miljoonaa euroa vuodessa. Kiinteistön vuokravastuuvelka 31.12.2025 oli yhteensä 16,8 miljoonaa euroa.

31.12.2025 vuokravastuuvelat sisälsivät 9,6 miljoonaa euroa (31.12.2024: 8,6 miljoonaa euroa) lainoja, jotka liittyivät konehankintoihin Gliwicen liiketoimintayksikössä. Näihin lainoihin kohdistuu alla olevia kovenanttiehtoja:

Fortaco Polska Sp z.o.o. tuotannon koneiden rahoitus 9,6 milj. euroa

- Yhtiön 12 kuukauden käyttökateen suhdeluvun 12 kuukauden taseeseen aktivoitujen koneiden rahoitusvelkojen velanhoito-kustannukseen tulee olla vähintään 1,20x. Kovenantti testattiin ensimmäisen kerran 31.12.2025 ja suhdeluku oli -2,40x.
- Yhtiön rahoitusvelkojen suhteen yhtiön 12 kuukauden käyttökateeseen tulee olla alle 3,0x. Kovenantti testattiin ensimmäisen kerran 31.12.2025 ja johtuen yhtiön tappiollisesta käyttökateesta kovenantti rikottiin.
- Omavaraisuusasteen tulee olla vähintään 10 prosenttia tilikaudella 2025 ja 25 prosenttia tätä seuraavilla tilikausilla. Suhdeluku 31.12.2025 oli 20,7 prosenttia ja konserni näin ollen täytti vaatimuksen.

Konserni arvioi, että sillä on mahdollisesti vaikeuksia täyttää kovenanttiehdot tilikaudella 2026, mikä johtuu yksikön tuotannon ylösajon tilapäisistä viivästyksistä. Ainoa seuraamus mahdollisesta kovenanttirikkomuksesta on lainan marginaalin 0,5 prosenttiyksikön väliaikainen korottaminen, kunnes kovenanttirikkomus on korjattu. Konserni arvioi, että kovenanttirikkomus on tilapäinen.

Yritysjärjestelyissä syntyneet ehdolliset vastikkeet käsitellään IFRS 9 -standardin mukaisesti ja luokitellaan rahoitusvelaksi. Ehdolliset vastikkeet arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon muutos kirjataan tulostaikutteisesti. Ehdollisen vastikkeen arvo riippuu yhtiön liiketoiminnan kehityksestä vuosina 2023–2025.

Johdannaiset sisältävät realisoitumattomat voitot ja tappiot konsernin valuuttakurssien suojaus-sopimuksista, joita käytetään EUR-PLN-kurssin muutoksia vasten.

Käyvän arvon hierarkia

Fortaco-konserni käyttää arvostusmenetelmiä, jotka ovat kyseisissä olosuhteissa asianmukaisia ja joita varten on saatavilla riittävästi tietoa käyvän arvon määrittämiseksi, siten että käytetään mahdollisimman paljon merkityksellisiä havainnoitavissa olevia syöttötietoja ja mahdollisimman vähän muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja.

Kaikki rahoitusvarat ja -velat, jotka arvostetaan käypään arvoon tai joiden käypä arvo esitetään liitetiedoissa, luokitellaan seuraavalla tavalla käyvän arvon hierarkiatasolle perustuen alimmalla tasolla olevaan syöttötietoon, joka on merkittävä koko arvonmäärityksen kannalta:

Taso 1

Täysin samanlaisille varoille tai veloille noteeratut (oikaisemattomat) hinnat toimivilla markkinoilla. Hintatieto on suoraan saatavilla julkisesti noteeratusta pörssistä, instrumentteja välittävältä välittäjältä tai valvonta-viranomaiselta.

Taso 2

Käyvän arvon arvostusmenetelmät, joissa syöttötiedot ovat havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle joko suoraan tai epäsuorasti. Syöttötieto on helposti saatavilla julkisesti noteeratusta pörssistä, instrumentteja välittävältä välittäjältä tai valvontaviranomaiselta. Tasolla 2 esitetyt instrumentit on arvostettu tilinpäätös-hetken arvoon taseessa.

Taso 3

Käyvän arvon arvostusmenetelmät, joissa arvonmäärityksen kannalta merkittävät alimmalla tasolla olevat syöttötiedot eivät ole havainnoitavissa. Kun rahoitusinstrumentin käypää arvoa ei voida määrittää käyttäen toimivilla markkinoilla täysin samanlaiselle omaisuuserälle noteerattua hintaa, käypä arvo määritetään arvostusmenetelmien avulla (esimerkiksi käyttäen kassavirtojen diskonttaukseen perustuvaa menetelmää). Syöttötietoja, joita joudutaan arvioimaan, ovat esimerkiksi likviditeettiriski, luottoriski ja volatilitaatio. Muutokset arvioituissa oletuksissa saattavat vaikuttaa rahoitusinstrumentin käypään arvoon.

Toistuvasti esitettävien omaisuuserien ja velkojen osalta Fortaco määrittää, milloin käypien arvojen hierarkiatasolla on tapahtunut siirtoja arvioimalla luokittelun uudelleen (perustuen alimmalla tasolla olevaan syöttötietoon, joka on merkittävä koko arvonmäärityksen kannalta) kunkin raportointikauden päättyessä.

Rahoitusvelkojen maturiteetit 31.12.2025								
1000 EUR	Vaadittaessa maksettavat	Alle 3kk:n kuluessa maksettavat	3-12kk:n kuluessa maksettavat	1-3 vuoden kuluessa maksettavat	4-5 vuoden kuluessa maksettavat	Yli 5 vuoden kuluessa maksettavat	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirja-arvo
Joukkovelkakirjat					134 282		134 282	130 123
Lainat lähipiiriltä				7 090			7 090	7 090
Muut lainat		503	1 501	2 606	140		4 750	4 750
Vuokrasopimusvelat		3 140	10 619	21 101	9 281	23 457	67 598	45 006
Korkovelat		3 378	10 315	29 772	10 539		54 004	2 727
Ostovelat	1 462	42 237	11				43 711	43 711
Johdannaiset		2 748	10 424				13 172	66
Muut velat			249	2 065			2 314	2 314
Yhteensä	1 462	52 007	33 119	62 635	154 241	23 457	326 920	235 787

Rahoitusvelkojen maturiteetit 31.12.2024								
1000 EUR	Vaadittaessa maksettavat	Alle 3kk:n kuluessa maksettavat	3-12kk:n kuluessa maksettavat	1-3 vuoden kuluessa maksettavat	4-5 vuoden kuluessa maksettavat	Yli 5 vuoden kuluessa maksettavat	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirja-arvo
Joukkovelkakirjat				127 500			127 500	122 743
Lainat lähipiiriltä				6 441			6 441	6 441
Muut lainat		530	6 351	4 349	302		11 531	11 531
Vuokrasopimusvelat		2 355	11 110	26 658	8 781	21 083	69 987	44 756
Korkovelat		3 371	9 540	22 183	32	1	35 126	2 735
Ostovelat	491	38 174	252				38 917	38 917
Muut velat			248	1 881			2 129	2 128
Yhteensä	491	44 430	27 501	189 012	9 114	21 084	291 631	229 252

9. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Muut vuokrasopimukset - Fortaco-konserni vuokralleantajana		
1000 EUR	31.12.2025	31.12.2024
Yhden vuoden kuluessa	0	50
1-5 vuoden kuluessa	0	0
Yhteensä	0	50

1000 EUR	31.12.2025	31.12.2024
Vakuustalletukseksi annetut muut saamiset	508	497

Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä	31.12.2025	31.12.2024
Joukkovelkakirjat	134 282	127 500
Korolliset velat	1 700	7 200
	135 982	134 700
Yritys- ja kiinteistökiinnitykset	490 174	477 260
Pantatut lainasaamiset (IC)	148 357	138 357
Pantatut osakslainat	7 090	6 441
Vastuut yhteensä	645 621	622 058

Muut taloudelliset vastuut ja takaukset		
1000 EUR	31.12.2025	31.12.2024
Konserniyhtiöille annetut takaukset	5 913	6 740
Takaukset	52 607	62 448
Vakuudet	51 524	52 492
Yhteensä	110 044	121 680



10. Yritysmyynnit

Fortaco saattoi 11.6.2025 päätökseen Serbian tytäryhtiönsä Fortaco d.o.o:n myynnin. Kauppa oli jatkoa toukokuussa 2025 julkaistulle tiedotteelle, jossa kerrottiin myyntisopimuksen allekirjoittamisesta sekä helmikuussa 2024 julkaistulle tiedotteelle, jonka mukaan Fortaco käynnisti strategisen arvioinnin, joka kohdistuu konsernin liiketoiminnan rakenteeseen ja maantieteelliseen läsnäoloon.

Fortaco d.o.o. luokiteltiin 31.5.2025 taseessa myytävänä oleviksi varoiksi ja veloiksi IFRS 5 -standardin mukaisesti. Konsernissa suoritettussa käyvän arvon määrittämisessä yhtiön pitkäaikaisten varojen alaskirjaus oli yhteensä 0,7 miljoonaa euroa. Yhtiön arvoon perustuva osakkeiden velaton ja kassaton kauppahinta oli 3,5 miljoonaa euroa. Kaupan yhteydessä yhtiöllä olleet konsernin sisäiset velat suoritettiin konsernille. Konsernissa kirjattu lopullinen myyntitappio oli -85 tuhatta euroa.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenveto myynnin yhteydessä Fortacon taseesta poistuneista varoista ja veloista sekä myyntivoitto.

Myytävänä olevat omaisuuserät

Tilinpäätöspäivänä 31.12.2025 konsernilla ei ollut IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin mukaisia myytävänä oleviksi luokitettuja omaisuuseriä tai niihin liittyviä velkoja.

Vertailukaudella 2024 myytävänä oleviksi luokitellut omaisuuserät liittyivät Fortaco Oy:n omistamaan kiinteistöön, jonka myynti toteutui tilikaudella 2025.

Fortaco d.o.o, myyntitappiolaskelma 2025	
1 000 EUR	
Aineettomat hyödykkeet	33
Aineelliset hyödykkeet	2 917
Pitkäaikaiset saamiset	68
Lyhytaikaiset saamiset	2 516
Rahavarat	1 816
Pitkäaikaiset velat	-2 658
Lyhytaikaiset velat	-4 010
Nettovarat	682
Kauppahinta, rahana saatu	600
Vastike yhteensä	600
Muuntoerot	3
Tulos	-85
Kauppahinta, rahana saatu	600
Rahavarat ja käytössä olevat pankkitiliilit	-1 816
Rahavirtavaikutus	-1 216

Myytävänä olevat omaisuuserät ja niihin liittyvät velat 31.12.2024	
1 000 EUR	Kirjanpitoarvo 31.12.2024
VARAT	
Lyhytaikaiset varat	
Aineettomat hyödykkeet	75
Aineelliset hyödykkeet	925
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 000
Myytävänä olevat omaisuuserät	1 000
VELAT	
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	0



11. Merkittävät tapahtumat katsauskauden jälkeen

23. joulukuuta 2025 tiedotetun mukaisesti, Markus Sjöholm aloitti hallintoneuvoston puheenjohtajana 1. tammikuuta 2026 alkaen. Edellinen puheenjohtaja, Panu Routila erosi hallintoneuvostosta samana päivänä. 1.1.2026 lähtien Fortacon hallintoneuvoston jäsenet ovat olleet Markus Sjöholm (puheenjohtaja) sekä jäsenet Lars Hellberg, Marc Lindhorst ja Sebastian Schatton.

29. tammikuuta 2026 Kimmo Raunio ilmoitti eroavansa tehtävästään. Hänen työsuhteensa arvioitu päättymispäivä on 30. huhtikuuta 2026. Uuden talousjohtajan rekrytointiprosessi on käynnistetty.

Konserni vastaanotti tammikuussa 2026 kirjeen sekä 2 miljoonan euron vahingonkorvauslaskun sen edelliseltä factoring-kumppanilta. Konserni irtisanoi saatavaraohoitussopimuksen vuonna 2025 johtuen partnerin lukuisista ja jatkuvista sopimusrikkomuksista. Fortaco on kiistänyt saadun laskun ja keskustelu partnerin kanssa on kesken. Koska kaikki vaatimukset on kiistetty, konserni ei ole kirjannut asiasta varauksia.

24.2.2026 Fortaco päivitti taloudellisen ohjeistuksensa vuodelle 2026 ja luopui 2.4.2025 julkistamastaan pitkän aikavälin taloudellisesta näkymästä vuodelle 2027.

12. Konsernin rakenne

Fortaco d.o.o. myytiin 11.6.2025, eikä kyseinen yhtiö siten ollut osa Fortaco-konsernia 31.12.2025.

Tilikauden aikana Fortaco Oy sulautui Fortaco Ostrobothnia Oy:öön ja samassa yhteydessä Fortaco Ostrobothnia Oy:n toiminimi muutettiin Fortaco Finland Oy:ksi. Sulautuminen rekisteröitiin ja saatettiin päätökseen 31.12.2025

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset
EBITA (liikevoitto ennen aineettomien omaisuuksien poistoja)	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset
Käyttökate (EBITDA) ennen kertaluonteisia eriä	Liikevoitto + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset +/- kertaluonteiseksi luokiteltavat erät
EBITA (liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia) ennen kertaluonteisia eriä	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset +/- kertaluonteiseksi luokiteltavat erät
Kertaluonteiseksi luokiteltavat erät	Tietyt varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät mukaan lukien kustannukset liiketoiminnan uudelleenjärjestelystä, strategiset kehitysprojektit sekä yritys-järjestelykulut
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROCE)	EBITA ennen kertaluonteisia eriä (annualisoitu) / (varat - lyhytaikaiset velat)
Omavaraisuusaste	Oma pääoma + joukkovelkakirjalle alisteiset osakaslainat / taseen loppusumma)
Nettovelka	Pitkä- ja lyhytaikaiset korolliset velat + yritysjärjestelyihin liittyvät velat - kokonaislikviditeetti
Nettovelkaantumisaste	Nettovelka / (taseen oma pääoma + joukkovelkakirjalle alisteiset osakaslainat)

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

MEUR	10-12/25	10-12/24	1-12/25	1-12/24
EBIT	1.7	-6.0	-7.5	-24.2
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1.7	1.8	6.7	16.8
EBITA	3.4	-4.3	-0.8	-7.4
Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	4.3	4.0	16.6	14.9
Käyttökate (EBITDA)	7.7	-0.3	15.8	7.6
Kertaluonteiset erät				
Kertaluonteiset erät	0.2	0.7	1.0	2.9
Muut kertaluonteiset erät	0.3	3.5	1.7	8.1
Kertaluonteiset erät yhteensä	0.6	4.2	2.7	11.1
Käyttökate (EBITDA) ennen kertaluonteisia eriä	8.3	3.9	18.5	18.6
EBITA ennen kertaluonteisia eriä	4.0	-0.1	1.9	3.7

