

Puolivuosikatsaus

Tammi–kesäkuu 2025

Fortaco Group Holdco Oyj



FORTACO

Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuu 2025

Tilintarkastamaton, IFRS

Liiketoiminnan parannusohjelma edistyy, markkina piristymässä, kannattavuutta heikensi toimintojen ylösajo yhdessä yksikössä

Taloudelliset kohokohdat: huhti–kesäkuu 2025

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

Raportoidut luvut

- Tilauskertymä oli 97,8 (97,6) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 89,1 (101,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui heikosta yleisestä markkinatilanteesta sekä vertailukauden jälkeen toteutuneista liiketoimintojen myynneistä.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 4,7 (6,5) miljoonaa euroa eli 5,3 (6,5) prosenttia liikevaihdosta.
- Käyttökate (EBITDA) oli 3,8 (2,8) miljoonaa euroa eli 4,3 (2,8) prosenttia liikevaihdosta.
- Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 1,9 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 6,6 miljoonaa euroa eli 7,4 prosenttia liikevaihdosta.

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 96,5 (90,0) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 88,4 (92,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lievä lasku johtui heikosta yleisestä markkinatilanteesta.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 4,7 (7,1) miljoonaa euroa eli 5,3 (7,7) prosenttia liikevaihdosta.
- Käyttökate (EBITDA) oli 3,8 (2,8) miljoonaa euroa eli 4,3 (3,0) prosenttia liikevaihdosta.
- Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 1,9 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 6,6 miljoonaa euroa eli 7,5 prosenttia liikevaihdosta.

Taloudelliset kohokohdat: tammi–kesäkuu 2025

Raportoidut luvut

- Tilaukset oli 191,1 (205,4) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 171,4 (206,8) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui erityisesti vuoden alkupuolella heikkona jatkuneesta markkinatilanteesta sekä vertailukauden jälkeen toteutuneista liiketoimintojen myynneistä.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 5,9 (11,1) miljoonaa euroa eli 3,4 (5,3) prosenttia liikevaihdesta.
- Käyttökate (EBITDA) oli 4,1 (6,1) miljoonaa euroa eli 2,4 (2,9) prosenttia liikevaihdesta.
- Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 3,5 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 9,4 miljoonaa euroa eli 5,5 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.

- Tilaukset oli 187,8 (187,5) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 169,3 (188,7) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui erityisesti vuoden alkupuolella heikkona jatkuneesta markkinatilanteesta.
- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 6,1 (12,5) miljoonaa euroa eli 3,6 (6,6) prosenttia liikevaihdesta.
- Käyttökate (EBITDA) oli 4,3 (7,0) miljoonaa euroa eli 2,6 (3,7) prosenttia liikevaihdesta.
- Käyttökatteeseen (EBITDA) vaikuttaneet ylösajokustannukset Gliwicessä, Puolassa, olivat 3,5 miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä ja ilman Gliwicen ylösajokustannuksia oli 9,7 miljoonaa euroa eli 5,7 prosenttia liikevaihdesta.

Keskeiset liiketoimintatapahtumat

- Konserninlaajuinen tuloksen ja kassavirran parannustoimenpiteiden tunnistamiseen ja toteuttamiseen keskittyvä suorituskypyn parannusohjelma jatkui täydellä teholla, ja ohjelman arvioidaan tuottavan tuloksia suunnitellusti vuoden 2025 edetessä.
- Rakenteelliset investoinnit Narvassa (Viro), Holicissa (Slovakia) ja Gliwicessä (Puola) valmistuivat, ja toiminta aloitettiin. Gliwicen investoinnin käynnistys- ja ylösajovaihe heikentää kannattavuutta vuonna 2025.

- Fortaco Group Holdco Oyj:n tytäryhtiö, Fortaco Oy, allekirjoitti 23.5.2025 sopimuksen serbialaisen tytäryhtiönsä ja sen myötä meriteollisuus- ja energialiiketoimintaan keskittyvän Gruzan liiketoimintansa myynnistä Entec Evotec AS:lle. Kauppa toteutui 11.6.2025.
- Fortaco vei päätökseen rahoituksensa uudelleenjärjestelyn, johon kuului joukkovelkakirjalainan laina-ajan pidentäminen kahdella vuodella, 20 miljoonan euron oman pääoman ehtoinen sijoitus taseen ja likviditeetin vahvistamiseksi edelleen, muita rahavirran parantamista vuosina 2025 ja 2026 tukevia myönteisiä muutoksia joukkovelkakirjalainan ehtoihin sekä 7,5 miljoonan euron SSRCF-luottolimiitin laina-ajan pidentäminen kahdella vuodella.

Avainluvut

Fortaco-konsernin avainluvut

Miljoonaa euroa ellei toisin mainittu	4–6/25	4–6/24	1–6/25	1–6/24	1–12/24	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	89,1	101,0	171,4	206,8	356,5	321,0
EBITDA (käyttökate)	3,8	2,8	4,1	6,1	7,6	5,6
% liikevaihdosta	4,3 %	2,8 %	2,4 %	2,9 %	2,1 %	1,7 %
EBITA	-0,3	-0,7	-4,0	-1,3	-7,4	-10,1
% liikevaihdosta	-0,4 %	-0,7 %	-2,3 %	-0,6 %	-2,1 %	-3,1 %
Kertaluonteiset erät	0,9	3,7	1,8	5,0	11,1	7,9
EBITDA ennen kertaluonteisia eriä	4,7	6,5	5,9	11,1	18,6	13,4
% liikevaihdosta	5,3 %	6,5 %	3,4 %	5,3 %	5,2 %	4,2 %
EBITA ennen kertaluonteisia eriä	0,6	3,0	-2,2	3,7	3,7	-2,2
% liikevaihdosta	0,6 %	2,9 %	-1,3 %	1,8 %	1,0 %	-0,7 %
Taloudellinen asema						
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROCE)	1,0 %	5,0 %	-1,9 %	3,1 %	1,6 %	-0,9 %
Omavaraisuusaste %	12,8 %	19,3 %	12,8 %	19,3 %	12,7 %	12,8 %
Nettovelka	134,6	102,7	134,6	102,7	150,0	134,6
Nettovelkaantumisaste %	333,5 %	166,5 %	333,5 %	166,5 %	384,9 %	333,5 %
Nettovelka / edellisen 12 kk käyttökate (EBITDA) ennen kertaluonteisia eriä	10,0 x	5,5 x	10,0 x	5,5 x	8,1 x	10,0 x

Ohjeistus vuodelle 2025 (tarkennettu)

Fortaco arvioi, että vuonna 2025 yhtiön liikevaihto on 335–350 miljoonaa euroa (332 miljoonaa euroa ilman myytyjä liiketoimintoja) ja käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä 20–23 miljoonaa euroa (20 miljoonaa euroa ilman myytyjä liiketoimintoja). Viimeisen 12 kuukauden (LTM) liikevaihdon (ilman myytyjä liiketoimintoja) arvioidaan olevan Q3/2025 323–338 miljoonaa euroa.

Vertailukauden liikevaihtoa on tarkennettu 332 miljoonaan euroon (aiemmin 338 miljoonaa euroa) meriteollisuus- ja energialiiketoimintaan keskittyvän Gruzan liiketoiminnan myynnin vuoksi.

Toimitusjohtaja Mika Mahlbergin kommentit

Vuoden 2025 toisella neljänneksellä markkinatilanne oli edelleen haastava. Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevaihtomme jäi odotetusti vertailukauden tasosta ja oli 88,4 (92,0) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen tilauskertymämme kasvoi kuitenkin noin 7 prosenttia viime vuoden toiseen neljännekseen ja 6 prosenttia tämän vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Operatiivinen kannattavuus heikkeni vertailukaudesta. Vertailukelpoinen käyttökatteemme (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 4,7 (7,1) miljoonaa euroa eli 5,3 (7,7) prosenttia liikevaihdosta. Tulosta rasittivat merkittävästi Puolan Gliwicen liiketoimintayksikön edelleen jatkuvat ylösajotoimet, joiden kustannukset vaikuttavat kannattavuuteen myös loppuvuoden aikana. Myös suunnitelmien mukaisesti etenevä Itävallan Breitenau'n liiketoimintayksikön turnaround-prosessi vaikutti yhä tulokseen.

Vaikka vertailukelpoinen liikevaihto ja käyttökate jäivät vertailukaudesta, takamatka on pienempi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, ja suhtaudumme varovaisen positiivisesti loppuvuoteen. Olemme kasvattamassa tuotantokapasiteettiamme usealla tehtaalla vastataksemme asiakaskysyntään. Myynnissä on nähtävissä suotuisaa kehitystä, ja näemme markkinoilla uusia konkreettisia mahdollisuuksia pitkän aikavälin ulkoistustrendiin liittyen. Olemme viimeaikoina varmistaneet useita uusia asiakkuuksia, jotka ovat parhaillaan ylösajovaiheessa. Fortaco on sitoutunut tarjoamaan toimialansa parasta laatua, toimitusvarmuutta ja joustavuutta ja tukee näin asiakkaidensa kannattavaa kasvua eri markkinasykleissä. Uskomme näiden tekijöiden merkityksen korostuvan entisestään volyymien kääntyessä kasvuun.

Fortacon tulosparannusohjelma, Fortaco 25, vaikutti positiivisesti toisen vuosineljänneksen kannattavuuteen ja tasapainotti jonkin verran Gliwicen ylösajotoimien kustannusvaikutuksia. Ohjelma etenee suunnitelmien mukaisesti, ja olemme tyytyväisiä sen tuottamiin positiivisiin tulos- ja rahavirtavaikutuksiin. Jatkamme edelleen panostusta ydinliiketoimintamme kannattavuuden ja rahavirtamme parantamiseen.

Positiivisia markkinasignaaleja, mutta Yhdysvaltain tullipolitiikka luo epävarmuutta

Joissakin Fortacon asiakassegmenteissä nähdään myönteisiä merkkejä, mutta markkina ei vielä osoita laaja-alaista elpymistä, joskin kaivos- ja puolustusvälineiteollisuuden markkinatilanne jatkuu suotuisana. Yhdysvaltain tullipolitiikka luo edelleen merkittävää epävarmuutta ja heikentää markkinakehityksen ennustettavuutta. Yhdysvaltain tariffeilla ei tällä hetkellä ole olennaisia suoria vaikutuksia Fortacon liiketoimintaan, sillä yhtiön suora ja epäsuora vienti Yhdysvaltoihin on vähäistä ja liiketoiminta keskittyy pääasiallisesti Eurooppaan.

Taseemme vahvistui merkittävästi

Taseemme ja likviditeettimme vahvistui merkittävästi toukokuussa, kun yhtiön pääomistaja teki 20 miljoonan euron suuruisen oman pääoman ehtoisen sijoituksen yhtiöön, ja joukkovelkakirjalainamme ehtoihin tehtiin yhtiön kassavirtaa vahvistavia muutoksia. Toimenpiteiden ansiosta olemme hyvässä asemassa toteuttamaan strategiaamme ja kasvamaan yhdessä asiakkaidemme kanssa, kun markkinatilanne paranee.

Myimme kesäkuussa Serbian tytäryhtiömme ja sen myötä Gruzassa sijaitsevan meriteollisuus- ja energialiiketoimintaan keskittyneen liiketoimintayksikön norjalaiselle Entec Evotec AS:lle. Gruzan liiketoimintayksikön myynti oli viimeinen askel meriteollisuus- ja energialiiketoiminnan sekä raskaiden tuotteiden projektiliiketoiminnan strategisessa arvioinnissa, joka on näin ollen saatu päätökseen. Tytäryhtiön myynnillä ei ole oleellista vaikutusta Fortacon liikevaihtoon tai tulokseen tänä vuonna.

Kehitämme ilmastotavoitteitamme ja vastuullisuusraportointiamme

Vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla edistimme vastuullisuusohjelmamme keskeisiä elementtejä. Käynnistimme hankkeen tieteeeseen perustuvien ilmastotavoitteiden määrittelemiseksi ja siirtymäsuunnitelman rakentamiseksi. Tutkimme myös mahdollisuuksia parantaa tuotekohtaisia päästölaskelmia ja tunnistimme uusia mahdollisuuksia Scope 1–3 -päästöjemme vähentämiseksi.

Seuraamme tarkasti EU:n sääntelyn ja Omnibus-aloitteen kehitystä. Olemme keränneet sidosryhmäpalautetta, vertailutietoa ja näkemyksiä raportointimme ja prosessiemme kehittämiseksi edelleen. Olemme myös integroineet olennaiset kestävyysaiheet vahvemmin liiketoimintaprosesseihimme ja siten vahvistaneet sitoutumistamme pitkän aikavälin arvонуontiin ja ilmastokestävyyteen.

Fortacon henkilöstö on tehnyt hyvää työtä kannattavuutemme parantamiseksi ja vastannut asiakkaidemme tarpeisiin. Kiitän kaikkia fortacolaisia vahvasta sitoutumisesta. Kiitän myös kumppaneitamme sujuvasta yhteistyöstä sekä asiakkaitamme ja pääomistajamme jatkuvasta luottamuksesta.

Toimintaympäristö ja markkinakatsaus

Vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon toimintaympäristöä leimasivat odotetusti haastavana vallinneet markkinaolosuhteet, erityisesti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Tästä syystä yhtiö keskittyi edelleen konserninlaajuisen tulosparannusohjelman toteuttamiseen. Ohjelman tavoitteena on tunnistaa ja toteuttaa kannattavuutta ja kassavirtaa parantavia toimenpiteitä.

Vaikka Fortaco alkoi katsauskauden edetessä havaita positiivisia merkkejä markkinoiden elpymisestä, kokonaisuutena vallinneet markkinaolosuhteet pysyivät haastavina myös katsauskauden loppupuolella. Yleisiä odotuksia markkinoiden paranemisesta heikensivät lisäksi Yhdysvaltain kauppapolitiikan aiheuttamat epävarmuustekijät katsauskauden aikana. Toimintaympäristölle ovat myös tyypillisiä suuret erot kysynnässä ja näkymissä eri toimialasegmenttien välillä. Kaivos- ja puolustusvälineteollisuudessa kysyntä oli melko hyvää, ja kasvunäkymät jatkuivat myönteisinä, kun taas maatalous- ja rakennussektoreilla kysyntä oli edelleen heikkoa. Epävarmuuksista huolimatta monet Fortacon pörssilistatuista asiakkaista raportoivat tilauskertymän kasvusta verrattuna vastaavaan ajanjaksoon viime vuonna, mikä on yksi merkki markkinasentimentin vähittäisestä paranemisesta.

Fortaco-konsernin taloudellinen kehitys

Huhti–kesäkuu 2025

Fortaco-konsernin toisen vuosineljänneksen tilauskertymä oli 97,8 (97,6) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 12 prosenttia vertailukaudesta ja oli 89,1(101,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui yleisestä heikosta markkinatilanteesta ja vertailukauden jälkeen toteutetuista divestoinneista.

Konsernin käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 4,7 (6,5) miljoonaa euroa eli 5,3 (6,5) prosenttia liikevaihdesta. Lasku johtui pääasiassa heikosta markkinatilanteesta sekä Puolan Gliwicen yksikön toiminnan ylösajokustannuksista.

Katsauskauden kertaluonteiset erät olivat yhteensä 0,9 (3,7) miljoonaa euroa. Kertaluonteisten erien määrään vaikuttivat Itävallan Breitenau'n yksikön turnaround-ohjelman ulkoiset kulut sekä uudelleenjärjestelyn ja tulosparannusohjelman kulut. Käyttökate (EBITDA) oli 3,8 (2,8) miljoonaa euroa eli 4,3 (2,8) prosenttia liikevaihdesta. EBITA oli -0,3 (-0,7) miljoonaa euroa eli -0,4 (-0,7) prosenttia liikevaihdesta, ja nettotulos oli -8,5 (-10,7) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli -8,5 (-10,7) euroa.

Tammi–kesäkuu 2025

Fortaco-konsernin tilauskertymä tammi–kesäkuussa 2025 oli 191,1 (205,4) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 17 prosenttia vertailukaudesta ja oli 171,4 (206,8) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui heikoista yleisestä markkinatilanteesta sekä vertailukauden jälkeen toteutetuista divestoinneista. Fortaco-konsernin viimeisen 12 kuukauden (LTM) liikevaihto (ilman myytyjä liiketoimintoja) oli kesäkuun 2025 lopussa 312,9 miljoonaa euroa.

Konsernin käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 5,9 (11,1) miljoonaa euroa eli 3,4 (5,3) prosenttia liikevaihdosta. Lasku vertailukaudesta oli 47 prosenttia. Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä laski pääasiassa Puolan Gliwicen yksikön ylösajokulujen sekä liikevaihdon laskun vuoksi.

Kertaluonteiset käyttökatteeseen vaikuttavat erät olivat tilikauden aikana yhteensä 1,8 (5,0) miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät olivat selvästi vähäisempiä kuin vertailukaudella ja koostuivat Breitenauun turnaround-ohjelman kuluista sekä uudelleenjärjestelyn ja tulosparannusohjelman kuluista. Käyttökate (EBITDA) oli 4,1 (6,1) miljoonaa euroa eli 2,4 (2,9) prosenttia liikevaihdosta.

EBITA oli -4,0 (-1,3) miljoonaa euroa eli -2,3 (-0,6) prosenttia liikevaihdosta. EBITAn lasku johtui käyttökatteen ilman kertaluonteisia eriä laskusta. Katsauskauden nettotulos oli -19,2 (-28,0) miljoonaa euroa. Tulos sisälsi divestointien aiheuttamia arvonalentumistappioita 0,6 (6,8) miljoonaa euroa sekä muuntoeroja 0,0 (3,1) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli -19,2 (-28,0) euroa.

30.6.2025 konsernin taseen loppusumma oli 314,5 (319,6) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat 43,3 (51,0) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 12,8 (19,3) prosenttia, kun mukaan lasketaan 6,8 (5,9) miljoonan euron oman pääoman kaltainen alisteinen osakaslaina. Nettovelkaantumisaste oli 333,5 (166,5) prosenttia.

Rahoitus

2.4.2025 Fortaco ilmoitti aloittavansa kirjallisen menettelyn liittyen vakuudelliseen joukkovelkakirjalainaansa. Kirjallinen menettely koski tiettyjä muutoksia yhtiön joukkovelkakirjalainan ehtoihin, muun muassa sen lainaajan 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.

17.4.2025 Fortaco ilmoitti saattaneensa onnistuneesti loppuun kirjallisen menettelyn, joka koski yhtiön liikkeeseen laskemaa joukkovelkakirjalainaa.

7.5.2025 Fortaco ilmoitti, että 20 miljoonan euron oman pääoman ehtoinen sijoitus oli tehty ja muut voimaantulon edellytykset olivat täyttyneet ja että joukkovelkakirjan muutokset olivat tulleet voimaan.

27.5.2025 Fortaco allekirjoitti rahoitussopimuksen, jolla pidennettiin 7,5 miljoonan euron super senior-luottolimiittisopimuksen eräpäivää kahdella vuodella. Uusi eräpäivä on kesäkuussa 2027.

Muutokset konsernin rakenteessa

23.5.2025 Fortaco ilmoitti myyneensä Serbian tytäryhtiönsä ja sen myötä Gruzassa sijaitsevan meriteollisuus- ja energialiiketoimintaan keskittyneen liiketoimintayksikön norjalaiselle Entec Evotec AS:lle. Gruzan liiketoimintayksikön myynti oli viimeinen askel meriteollisuus- ja energialiiketoiminnan sekä raskeiden tuotteiden projektiliiketoiminnan strategisessa arvioinnissa. Kauppa toteutui 11.6.2025, mistä alkaen yksikkö ei ole ollut osa Fortaco-konsernia.

Henkilöstö ja johto

Tammi–kesäkuussa 2025 yhtiön henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 238 (2 694). 30.6.2025 henkilöstön määrä oli 2 212 (2 431).

Konsernin johtoryhmä

30.6.2025 Fortaco-konsernin johtoryhmän jäsenet olivat toimitusjohtaja Mika Mahlberg, talousjohtaja ja varatoimitusjohtaja Kimmo Raunio, henkilöstöjohtaja Agnieszka Koziara, hankinta- ja IT-johtaja Gustav Svärd, asiakkuuksien ja liiketoiminnan kehitysjohtaja Mikael Persson sekä teknologia- ja nollapäätösratkaisujen johtaja Rafal Sornek.

Katsauskauden jälkeen, 1.7.2025 alkaen, Michael Volz nimitettiin myynti- ja markkinointijohtajaksi. Hän korvaa tehtävässä Mikael Perssonin, joka jatkaa vanhempana neuvonantajana vuoden 2025 loppuun asti.

Hallitus

30.6.2025 Fortaco-konsernin hallituksen jäsenet olivat hallituksen jäsen Mika Mahlberg ja varajäsen Kimmo Raunio.

Hallintoneuvosto

30.6.2025 Fortaco-konsernin hallintoneuvostoon kuuluivat hallintoneuvoston puheenjohtaja Panu Routila ja jäsenet Lars Hellberg, Marc Lindhorst, Sebastian Schatton ja Markus Sjöholm. David Pfeifer toimi hallintoneuvoston tarkkailijajäsenenä.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Konsernin emoyhtiö Fortaco Group Holdco Oyj:llä on yksi osakelaji ja yksi ääni osaketta kohti. Yhtiöllä on 1 000 osaketta. Kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. 30.6.2025 yhtiön osakkeista 100 prosenttia omisti One Equity Partnersin hallinnoima rahasto 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 suositusten ja hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikauden tulos kirjataan yhtiön aiempien tilikausien voitto-/tappiotilille 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 tuotannontekijöiden, kuten sähkön, saatavuuteen liittyy 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.

Fortacolla on meneillään useita strategisia investointeja Slovakiassa, Puolassa ja Virossa. Investointiohjelmat edellyttävät jatkuvaa rahoitusta ja kassavirtaa investointien asianmukaista toteuttamista ja ylösajoa varten. 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, projektiliiketoimintaan liittyvät riskit erityisesti puolustustoimialan hankkeisiin liittyen, puolustustoimialan vaatimustenmukaisuuteen liittyvät riskit sekä yleinen taloudellinen epävarmuus.

Laajempi katsaus tunnistetuista keskeisistä riskeistä on luettavissa joukkovelkakirjalainan listalleotto-esitteestä, joka on julkaistu vuonna 2024. Dokumentti on saatavilla yhtiön verkkosivuilla.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden päättymisen jälkeen ei ole tapahtunut merkittäviä tapahtumia.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2025

Fortaco julkaisee vuonna 2025 seuraavat taloudelliset katsaukset:
Liiketoimintakatsaus tammi–syyskuulta 2025 keskiviikkona 26.11.2025

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 laitekokoonpanojen, työkoneiden ohjaamojen, teräsrakennekomponenttien ja nollapäästö-ratkaisujen suunnittelussa ja valmistuksessa. Tarjoamme huipputeknologiaa tuottavuuden parantamiseksi. Mahdollistamme fossiilivapaan teräksen käytön raskaissa työkoneissa ja autamme asiakkaitamme optimoimaan heidän toimintaansa ja heidän siirtymässään kohden 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

1 000 EUR	Liite	1.4.– 30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 31.12.2024
LIKEVAIHTO	3	89 077	100 993	171 367	206 801	356 471
Liiketoiminnan muut tuotot		384	346	538	729	2 994
Valmistus omaan käyttöön		69	87	68	147	469
Materiaalit ja palvelut		-49 819	-57 728	-96 518	-121 024	-205 670
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut		-26 705	-29 038	-52 929	-58 079	-103 907
Liiketoiminnan muut kulut		-9 215	-11 826	-18 452	-22 505	-42 804
Poistot ja arvonalentumiset		-6 251	-5 218	-11 643	-19 966	-31 740
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-2 459	-2 385	-7 568	-13 897	-24 187
Rahoitustuotot		555	569	1 145	1 341	3 214
Rahoituskulut		-6 597	-9 017	-13 279	-15 448	-27 455
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA		-8 501	-10 832	-19 702	-28 005	-48 428
Tuloverot		47	145	536	3	-111
RAPORTOINTIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-8 453	-10 687	-19 165	-28 002	-48 538
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä			25		50	-55
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä			25		50	-55
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		-251	2 527	207	2 652	215
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä, verovaikutus huomioiden		-251	2 527	207	2 652	215
Muut laajan tuloksen erät yhteensä, verovaikutus huomioiden		-251	2 552	207	2 702	160
RAPORTOINTIKAUDEN LAAJA TULOS		-8 704	-8 135	-18 958	-25 300	-48 378
Voiton/tappion jakautuminen						
Emoyhtiön omistajille		-8 453	-10 690	-19 165	-28 001	-48 536
Määräysvallattomille omistajille			4		-1	-3
Tilikauden voitto (tappio)		-8 453	-10 687	-19 165	-28 002	-48 538

Laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajille	-8 704	-8 139	-18 958	-25 300	-48 377
Määräysvallattomille omistajille		4		0	-2
Tilikauden laaja tulos	-8 704	-8 135	-18 958	-25 300	-48 378

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta (tappiosta) laskettu osakekohtainen tulos
Tulos/osake, laimentamaton ja laimennettu, euroa

7	-8,5	-10,7	-19,2	-28,0	-48,5
---	------	-------	-------	-------	-------

Konsernitase

1 000 EUR	Liite	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	5	44 282	49 224	47 043
Liikearvo	5	20 972	20 976	20 976
Aineelliset hyödykkeet	4	77 571	92 552	87 028
Käyttöoikeusomaisuuserät	6	52 854	15 977	47 152
Myynti- ja muut saamiset sekä rahoitusvarat	8	5 977	1 752	5 682
Saaminen eläkejärjestelyistä		681	629	681
Laskennalliset verosaamiset		4 809	5 403	4 805
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		207 146	186 513	213 366
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus		41 842	39 684	37 683
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8	20 428	38 092	20 480
Asiakassopimuksiin perustuvat varat			179	
Tuloverosaaminen		776	1 178	1 695
Rahavarat	8	43 316	50 989	32 034
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		106 362	130 122	91 892
MYYTÄVÄNÄ OLEVAT OMAISUUSERÄT	10	1 000	2 941	1 000
VARAT YHTEENSÄ		314 508	319 575	306 258
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön omistajat				
Osakepääoma	7	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7	125 178	105 178	105 178
Muuntoerot		2 948	5 178	2 741
Kertyneet voittovarot		-94 633	-54 707	-75 467
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		33 573	55 728	32 531
Määräysvallattomien omistajien osuus			103	
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		33 573	55 831	32 531

PITKÄAIKAISET VELAT

Laskennalliset verovelat		17 368	18 392	17 895
Lainat	8	127 194	133 049	127 394
Lainat lähipiiriltä	8	6 771	5 858	6 441
Muut velat	8	5 921	5 489	5 372
Vuokrasopimusvelat	8	39 858	12 608	37 175
Varaukset		1 011	1 182	1 494
Eläkevelvoitteet		2 997	3 607	3 003

PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		201 119	180 183	200 149
-------------------------------------	--	----------------	----------------	----------------

LYHYTAIKAISET VELAT

Lainat	8	1 405	1 478	6 881
Ostovelat ja muut velat	8	70 169	76 321	59 496
Vuokrasopimusvelat	8	6 426	3 690	7 581
Varaukset		1 153	974	860
Asiakassopimuksiin perustuvat velat			107	
Tuloverovelka		663	50	203

LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		79 816	82 620	73 578
-------------------------------------	--	---------------	---------------	---------------

MYYTÄVÄNÄ OLEVIIN OMAISUUSERIIN LIITTYVÄT VELAT	10		941	
--	----	--	------------	--

VELAT YHTEENSÄ		280 935	263 744	273 728
-----------------------	--	----------------	----------------	----------------

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		314 508	319 575	306 258
-------------------------------------	--	----------------	----------------	----------------

Konsernin rahavirtalaskelma

1000 EUR	1.4.–30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.–30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.–31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirta					
TILIKAUDEN VOITTO/-TAPPIO	-8 453	-10 687	-19 165	-28 002	-48 538
Poistot ja arvonalentumiset	6 251	5 218	11 643	19 966	31 740
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	40	1 060	28	1 085	439
Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista					
Rahoitustuotot ja -kulut	6 047	8 421	12 142	14 226	24 333
Tuloverot	-47	-145	-536	-3	111
Muut oikaisut	-184	2 851	-181	1 618	904
Käyttöpääoman muutos					
Vaihto-omaisuuden lisäys / vähennys	-5 496	-2 160	-6 101	3 678	5 957
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys / vähennys	1 229	-3 781	-1 489	-9 435	8 143
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys / vähennys	9 646	2 741	14 951	-148	-16 433
Varausten muutos	477	311	-84	42	4
Maksetut korot	-4 345	-4 698	-9 171	-8 762	-16 907

Saadut korot	117	1	250	1	27
Muut rahoituserät	-1 223	-2 640	-2 153	-3 156	-3 832
Maksetut verot	884	42	1 325	-595	-958
Liiketoiminnan rahavirta	4 941	-3 466	1 457	-9 485	-15 010
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 869	-4 052	-2 771	-6 327	-15 604
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	223	501	1 214	1 199	2 322
Tytäryritysten hankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla					74
Tytäryrityksen myynti lisättynä myyntihetken rahavaroilla	-1 187	-318	-1 187	-318	-321
Vakuustalletuksen käyttö investointeihin				50	50
Saadut osingot investoinneista					
Investointien rahavirta	-2 832	-3 869	-2 743	-5 396	-13 480
Rahoituksen rahavirta					
Maksullinen osakeanti	20 000		20 000	10 000	10 000
Lainojen nostot	2 600	202	6 098	30 140	39 456
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-7 937	-1 488	-8 312	-2 658	-7 863
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-428	-394	-614	-1 188	-1 193
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-2 620	-1 395	-4 571	-3 028	-7 877
Myönnettyt lainat					-4 500
Rahoituksen rahavirta	11 615	-3 077	12 601	33 266	28 023
Rahavarojen muutos	13 725	-10 412	11 316	18 385	-467
Rahavarat kauden alussa	29 696	61 386	32 034	32 420	32 420
Valuuttakurssien vaikutus	-105	14	-34	184	81
Rahavarat kauden lopussa	43 316	50 989	43 316	50 989	32 034

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma 30.6.2025

1 000 EUR	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Tilikauden voitto (tappio)	Yhteensä	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2025	80	105 178	2 741	-75 467	32 531		32 531
Laaja tulos							
Tilikauden voitto/tappio				-19 165	-19 165		-19 165
Muuntoerot			207		207		207
Vakuutusmatemaattiset voitot/ tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä							
LAAJA TULOS YHTEENSÄ			207	-19 165	-18 958		-18 958
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa							
Sijoitukset		20 000			20 000		20 000
Voittovarot, tytäryhtiö- omistusosuuksien muutokset							
Muutokset yhteensä		20 000			20 000		20 000
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 30.6.2025	80	125 178	2 948	-94 633	33 573		33 572

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma 30.6.2024

1 000 EUR	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Tilikauden voitto (tappio)	Yhteensä	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2024	80	95 178	2 527	-26 757	71 028	103	71 131
Laaja tulos							
Tilikauden voitto/tappio				-28 001	-28 001	-1	-28 002
Muuntoerot			2 651	50	2 701	1	2 702
Vakuutusmatemaattiset voitot/ tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä							
LAAJA TULOS YHTEENSÄ			2 651	-27 951	-25 300	0	-25 300
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa							
Sijoitukset		10 000			10 000		10 000
Voittovarot, tytäryhtiö- omistusosuuksien muutokset							
Muutokset yhteensä		10 000	2 651	-27 951	-15 300		-15 300
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 30.6.2024	80	105 178	5 178	-54 707	55 728	103	55 831

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma 31.12.2024

1 000 EUR	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Tilikauden voitto (tappio)	Yhteensä	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2024	80	95 178	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			214	-48 591	-48 377	-2	-48 378
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa							
Sijoitukset		10 000			10 000		10 000
Voittovarot, tytäryhtiö- omistusosuuksien 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	2 741	-75 467	32 531		32 531

Puolivuosikatsauksen liitetiedot

1. Laatimisperiaatteet

Nämä konsernin taloudelliset osavuositiedot Fortaco Group Holdco Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä (Fortaco, konserni) on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin ja konsernin vuoden 2024 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti. 1.1.2025 voimaan tulleilla IFRS-standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole merkittävää vaikutusta esitettyihin lukuihin.

Osavuositiedot eivät sisällä kaikkia 31.12.2024 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja, ja osavuositietoja on luettava yhdessä konsernitilinpäätöksen kanssa. Osavuositietojen laatiminen edellyttää johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laatimisperiaatteiden 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 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa konsernitilinpäätöksessä.

Yllä mainittuja muutoksia lukuun ottamatta tässä puolivuositiedotuksessa noudatetut laatimisperiaatteet ovat yhteneväiset 31.12.2024 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä noudatettujen laatimisperiaatteiden kanssa.

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

Tämä puolivuositiedotus 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 Oy:n tytäryhtiö Fortaco Oy:n Kalajoen ja Sepänkylän meriteollisuus- ja energialiiketoimintansa Componentalle, kansainvälisesti toimivalle teknologiyhtiölle, joka on suomalainen metallikomponenttien valmistaja. Kokonaiskauppahinta on noin 2,8 miljoonaa euroa. Liiketoimintakauppa toteutui 1.10.2024, ja kauppaan kuuluvan kiinteistön kaupan arvioidaan toteutuvan vuoden 2025 toisen puoliskon aikana.

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	4-6/2025	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-12/2024
Suomi	23 867	24 909	43 859	48 379	87 412
Puola	20 521	21 862	40 936	46 118	84 183
Viro	16 253	17 406	30 096	33 346	58 676
Ranska	14 584	15 615	28 553	32 471	53 675
Itävalta	7 834	9 584	15 418	22 218	35 270
Slovakia	5 351	6 701	10 474	13 447	23 813
Unkari	0	3 982	0	8 542	8 542
Serbia	668	936	2 031	2 279	4 900
Yhteensä	89 077	100 993	171 367	206 801	356 471

4. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

1 000 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	2	66	206		85	358
Lisäykset		1 083	284	178	758	2 302
Yritysmyynnit						
Vähennykset			-120	-9	-973	-1 103
Siirrot erien välillä	16	-341	1 455	-25	-5 569	-4 465
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	-61	-4 414	-4 196			-8 672
Hankintameno 30.6.2025	2 924	71 813	96 373	7 138	4 459	182 706
Kertyneet poistot ja arvonlennukset 1.1.2025	-159	-27 164	-74 624	-5 308		-107 256
Muuntoerot	-1	-27	-170			-198
Yritysmyyntien kertyneet poistot						
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		-312	1 310	8		2 071
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin		2 591	3 888			6 479
Poistot	-3	-1 547	-2 710	-218		-4 479
Arvonlennukset		-688				-688
Kertyneet poistot ja arvonlennukset 30.6.2025	-164	-27 148	-72 305	-5 519		-105 136
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	2 807	48 257	24 121	1 686	10 158	87 028
Kirjanpitoarvo 30.6.2025	2 760	44 665	24 068	1 619	4 459	77 571

1 000 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	-5	-61	-35		6	-94
Lisäykset	458	403	65	76	6 533	7 534
Yritysmyynnit	-191	-6 253	-16 745		-578	-23 767
Vähennykset		-55	-829		-59	-944
Siirrot erien välillä	2	6 368	2 539	19	-8 928	
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin			-800			-800
Hankintameno 30.6.2024	3 060	46 355	28 109	2 070	10 398	89 992
Kertyneet poistot ja arvonlennukset 1.1.2024	-8	-3 070	-6 450	-176		-9 704
Muuntoerot		8	9			17
Yritysmyyntien kertyneet poistot	2	3 419	13 533			16 954
Vähennysten kertyneet poistot		25	769			794
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin						
Poistot	-4	-1 582	-3 664	-251		-5 501

Arvonlennukset

Kertyneet poistot ja arvonlennukset 30.6.2024	-10	-1 200	4 197	-427		2 560
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	2 789	42 883	37 464	1 799	13 424	98 358
Kirjanpitoarvo 30.6.2024	3 051	45 155	32 306	1 642	10 397	92 552

1 000 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		20	104
Lisäykset	458	447	613	374	16 721	18 613
Yritysmyynnit	-191	-6 253	-19 546		-578	-26 568
Vähennykset	-117	-706	-2 070	-137	-59	-3 089
Siirrot erien välillä	148	38 139	75 742	4 783	-19 370	99 442
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	-125	-2 154				-2 279
Hankintameno 31.12.2024	2 966	75 421	98 745	6 994	10 158	194 284
Kertyneet poistot ja arvonlennukset 1.1.2024	-8	-3 070	-6 450	-176		-9 704
Muuntoerot		-2	-53			-55
Yritysmyyntien kertyneet poistot	2	3 419	15 485			18 906
Vähennysten kertyneet poistot	-90	-24 521	-78 062	-4 626		-107 299
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin		820				820
Poistot		-3 810	-5 593	-506		-9 909
Arvonlennukset	-63		48			-14
Kertyneet poistot ja arvonlennukset 31.12.2024	-159	-27 164	-74 624	-5 308		-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

1 000 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	3				11	-5	10
Yritysmyynnit							
Lisäykset					113		113
Vähennykset					-3		-3
Siirrot erien välillä					-23		-23
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin					-153		-153
Hankintameno 30.6.2025	955	31 438	14 624	5 884	7 394	44 867	105 162
Kertyneet poistot ja arvonlennukset 1.1.2025	-393	-4 463	-3 895	-784	-3 768	-23 895	-37 199

Muuntoerot	-1				-4		-5
Yritysmyyntien kertyneet poistot							
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot					26		26
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin					120		120
Poistot	-63	-1 078	-1 017	-294	-398		-2 851
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 30.6.2025	-458	-5 540	-4 912	-1 079	-4 024	-23 895	-39 908
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	559	26 976	10 729	5 099	3 681	20 976	68 019
Kirjanpitoarvo 30.6.2025	497	25 898	9 712	4 805	3 370	20 972	65 253

1 000 EUR	Kehittämismenot	Asiakassuhteet	Tavaramerkki	Teknologia	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	864	31 438	14 624	5 884	3 620	20 976	77 407
Muuntoerot	3				-4		-1
Yritysmyyntit					-589		-589
Lisäykset					884		884
Vähennykset					-9		-9
Siirrot erien välillä							
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin					-1		-1
Hankintameno 30.6.2024	867	31 439	14 624	5 884	3 901	20 976	77 691
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2024	-171	-2 307	-1 861	-196	-808		-5 343
Muuntoerot	-1				2		1
Yritysmyyntien kertyneet poistot					511		511
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot					9		9
Poistot	-69	-1 078	-1 017	-295	-210		-2 669
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 30.6.2024	-241	-3 385	-2 878	-491	-496		-7 491
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	693	29 132	12 764	5 687	2 813	20 976	72 065
Kirjanpitoarvo 30.6.2024	626	28 054	11 746	5 392	3 406	20 976	70 200

1 000 EUR	Kehittämismenot	Asiakassuhteet	Tavaramerkki	Teknologia	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	864	31 438	14 624	5 884	3 620	20 976	77 407
Muuntoerot	5				4		9
Yritysmyynnit					-602		-602
Lisäykset					1 523		1 523
Vähennykset					-22		-22
Siirrot erien välillä	82				3 000	23 895	26 978
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin					-75		-75
Hankintameno 31.12.2024	952	31 438	14 624	5 884	7 449	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		-5 423
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2024	-393	-4 463	-3 895	-784	-3 768	-23 895	-37 199
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	693	29 131	12 764	5 687	2 813	20 976	72 065
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	559	26 976	10 729	5 099	3 681	20 976	68 019

6. Käyttöoikeusomaisuuserät

1000 EUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	40 943	26 171	67 114
Muuntoerot	232	100	332
Yrityssostot			
Lisäykset	236	6 125	6 361
Yritysmyynnit			
Vähennykset	-177		-177
Siirrot erien välillä		3 560	3 560
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	-9	-99	-107
Hankintameno 30.6.2025	41 225	35 858	77 083
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2025	-13 507	-6 456	-19 963
Muuntoerot	-60	-18	-78
Yritysmyynnit			
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		-634	-634
Siirto myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin	9	62	71
Poistot	-1 931	-1 694	-3 625
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 30.6.2025	-15 489	-8 740	-24 229
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	27 437	19 715	47 152
Kirjanpitoarvo 30.6.2025	25 736	27 118	52 854

1000 EUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	13 566	2 854	16 420
Muuntoerot	43	1	44
Yritysostot			
Lisäykset	4 998	1 613	6 612
Yritysmyynnit	0	-362	-362
Vähennykset	-665	-386	-1 051
Hankintameno 30.6.2024	17 943	3 720	21 663
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2024	-3 063	-989	-4 053
Muuntoerot	-11	0	-11
Omistussuuden muutosten kertyneet poistot, suhteellinen konsolidointi		265	265
Poistot	-1 357	-530	-1 887
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 30.6.2024	-4 432	-1 254	-5 686
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	10 502	1 865	12 367
Kirjanpitoarvo 30.6.2024	13 511	2 466	15 977

1000 EUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	13 566	2 854	16 420
Muuntoerot	115	92	207
Yritysostot			
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.

Oma pääoma

1 000 EUR	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	125 178	105 178	105 178
Muuntoerot	2 948	5 178	2 741
Kertyneet voittovarot	-75 468	-26 707	-26 932
Tilikauden voitto/tappio	-19 165	-28 001	-48 536
Emoyhtiön omistajat	33 573	55 728	32 531
Määräysvallattomat omistajat		103	
Oma pääoma	33 573	55 831	32 531

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

Tulos per osake, laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu

1 000 EUR	1.1.–30.6.2025	1.1.–30.6.2024	1.1.–31.12.2024
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos/-tappio	-19 165	-28 001	-48 536
Osakkeiden lukumäärä	1 000	1 000	1 000
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	-19,2	-28,0	-48,5

8. Rahoitusvarat ja -velat

1000 EUR	Käyvän arvon hierarkian taso	30.6.2025 Kirjanpitoarvo	30.6.2024 Kirjanpitoarvo	31.12.2024 Kirjanpitoarvo
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat				
Lainasaamiset	2	4 122		4 049
Myyntisaamiset	-	13 576	31 425	11 127
Vakuustalletukset	-	500	494	497
Rahavarat	-	43 316	50 989	32 034
Muut saamiset	2	524		147
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		62 039	82 908	47 853
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Muut sijoitukset	2	3	9	3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		3	9	3
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat				
Joukkovelkakirjalainat	1	122 454	121 861	122 743
Lainat rahoituslaitoksilta, muuttuvakorkoinen	2	2 450	3 950	7 200
Lainat rahoituslaitoksilta, kiinteäkorkoinen	2	1 966	2 710	2 339
Lainat lähipiiriltä	2	6 771	5 858	6 441
Vuokrasopimusvelat*	-	46 284	16 298	44 756
Ostovelat	-	48 784	52 802	38 917
Muut lainat	2	1 729	5 923	1 993
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä		230 438	209 401	224 389
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Ehdollinen vastike	3	3 491	3 471	3 491
Johdannaiset	1	36		
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		3 527	3 471	3 491

*) vuokrasopimusvelkojen luokittelua on muutettu vertailukaudesta

Konsernin rahoitusvarat sisältävät 4,1 miljoonaa euroa lainasaatavia tilikauden 2024 aikana myydyttä Unkarin tytäryhtiöltä Steel Construction Partners Zrt:ltä (ent. Fortaco Zrt) sekä 0,5 miljoonaa euroa muita saamisista, jotka liittyvät yhtiölle hankittuihin tuotannon koneisiin. Lainat erääntyvät maksettavaksi 1.7.2031. Koneisiin liittyvät saatavat erääntyvät 10 vuoden kuluttua saatavien laskuttamisesta.

Joukkovelkakirjalainojen käypä arvo yhteensä 30.6.2025 oli 104,6 miljoonaa euroa (31.12.2024: 123,0 miljoonaa euroa), sisältäen maaliskuussa 2024 liikkeelle lasketun 25,0 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan. Maaliskuussa 2024 liikkeelle lasketun joukkovelkakirjan käypä arvo 30.6.2025 oli 20,5 miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjojen käypä arvo on arvioitu arvostuspäivän markkinahinnan perusteella. Joukkovelkakirjalla käydään kauppaa Nasdaq Helsingissä sekä Frankfurtin 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. Menettely suoritettiin loppuun onnistuneesti toukokuussa 2025. Osana menettelyä konsernin omistaja sijoitti konserniin 20 miljoonaa euroa lisää pääomaa. Kirjallisesta menettelystä ja joukkovelkakirjan uusista ehdoista on saatavilla lisätietoja konsernin sijoittajasivuilla.

Lainat lähipiiriltä sisältävät konsernin omistajalta saadun 6,8 miljoonan euron osakaslainan, sisältäen lainan pääomitetut korot. Laina on alisteinen yhtiön joukkovelkakirjalainarahoitukselle.

Konsernin rahoitussopimuksiin 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 tytäryhtiöissä oleviin paikallisiin rahoitussopimuksiin. Nämä on esitetty tarkemmin alla. 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 2,5 miljoonaa euroa lainoja, jotka liittyvät konsernin tytäryhtiöihin Virossa. Kokonaissumma koostuu kahdesta lainasta: Linda Properties OÜ 2,2 miljoonaa euroa sekä Fortaco Estonia OÜ 0,3 miljoonaa euroa. Linda Properties OÜ:n lainat uudelleen-rahoitettiin vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla. Uusi laina erääntyy 31.3.2027. Näihin lainoihin kohdistuu alla olevia kovenanttiehtoja:

Linda Properties OÜ pankkilaina 2,2 milj. euroa

- Yhtiön 12 kuukauden rullaavan käyttökateen suhdeluku 12 kuukauden rullaavaan velanhoito-kustannukseen tulee olla vähintään 1,05x. Suhdeluku 30.6.2025 oli 1,34x (31.12.2024: 1,24x).
- Yhtiön kassavarantojen yhteensä tulee kattaa kolmen kuukauden lainanhoitokustannukset. Yhtiön kassavarantojen ja yhden kuukauden lainanhoitokustannusten suhdeluku oli 9,8x (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 30.6.2025 oli >4,5x (31.12.2024: >4,5x).

Nämä kovenantit testataan kvartaaleittain 31.3., 30.6., 31.10. ja 31.12. Konserni täytti kovenanttiehdot 1.1.–30.6.2025. Konsernilla ei ole viitteitä siitä, että sillä olisi vaikeuksia täyttää nämä kovenanttivaatimukset.

Fortaco Estonia OÜ pankkilaina 0,3 milj. euroa

- Yhtiön 12 kuukauden rullaavan käyttökateen suhdeluku 12 kuukauden rullaavaan velanhoito-kustannukseen tulee olla vähintään 1,40x. Suhdeluku 30.6.2025 oli 0,90x (31.12.2024 oli 1,85x).
- Yhtiön nettovelan suhde yhtiön 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen tulee olla alle 3,50x. Suhdeluku 30.6.2025 oli 0,68x (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 30.6.2025 oli 0,90x (31.12.2024: 1,85x).

Nämä kovenantit testataan kvartaaleittain 31.3., 30.6., 31.10. ja 31.12. Konserni vastaanotti 23.5.2025 ja 17.6.2025 vastuuvapautukset rahoittajaltaan liittyen taloudellisissa kovenanteissa esiintyneisiin käyttökatteen ja velanhoitokustannuksen suhdeluvun rikkomuksiin vuoden 2025 ensimmäisellä ja toisella vuosineljänneksellä, johtuen yhtiön käyttökatteesta vuoden 2024 viimeisellä neljänneksellä. Ainoa seuraamus mahdollisesta kovenanttirikkomuksesta on lainan marginaalin väliaikainen korottaminen 4,5 prosenttiin (nyk. marginaali 3,0 prosenttia). Vastuuvapautuksien mukaan kovenanttirikkomuksia näillä periodeilla ei käsitellä lainaehtojen rikkomisina. Konserni täytti muut kovenanttiehdot 1.1.–30.6.2025. Konserni arvio, että Fortaco Estonia OÜ ei tule mahdollisesti täyttämään käyttökatteen ja velanhoitokustannuksen suhdeluvun mittareita vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä. Konserni sopinut rahoittajansa kanssa vastuuvapautuksesta myös tämän periodin osalta.

Tilikauden 2024 aikana konserni solmi etuoikeutetun luottolimiittisopimuksen. Sopimuksen saatavilla olevan limiitin kokonaissumma on 7,5 miljoonaa euroa. Limiittiä ei oltu nostettu 30.6.2025. Konserni uudelleenrahoitti luottolimiitin toukokuussa 2025 osana sen senior-rahoitussopimusten muutoksia. Tässä prosessissa limiitin eräytymistä jatkettiin vuoden 2027 kesäkuuhun, sen kovenanttiehtoihin tehtiin muutamia teknisiä tarkennuksia ja samalla konserni vastaanotti vastuuvapautukset limiitin kovenanttiehtoihin vuodelle 2025. Vastuuvapautukset ovat voimassa 31.12.2025 asti. 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 adjustointeja.
- Velkaantumissuhde, korollisen nettovelan ja käyttökatteen suhde, alle 4,25x, sisältäen useita adjustointeja.
- Lisäksi sopimuksen puitteissa konserniin kohdistuu samanlaisia velkaantumista koskevia rajoitteita kuin konsernin joukkovelkakirjalainasopimuksessa.

Kovenantit testataan vuosittain 30.6. ja 31.12. edellyttäen, että luottoa on nostettuna testauspäivänä. Kovenanttien ensimmäinen testaus oli 31.12.2024., joilloin omavaraisuusaste 31.12.2024 oli 19 prosenttia. Osana luottolimiitin uudelleenrahoitusta konserni vastaanotti toukokuussa 2025 vastuuvapautuksen rahoittajaltaan liittyen taloudellisissa kovenanteissa mahdollisesti esiintyviin rikkomuksiin vuoden 2025 aikana. Vastuu-vapautus on voimassa 31.12.2025 asti. Vastuuvapautuksen mukaan mahdollisia kovenanttien rikkoutumisia ei käsitellä lainaehtojen rikkomisena, ja siten Fortaco voi käyttää luottolimiittiä normaalisti.

Tilikauden 2023 aikana konserni solmi uusia rahoitussopimuksia, jotka liittyvät konsernin laajentumis-investointeihin. Näitä olivat uuden tehdaskiinteistön vuokrasopimus ja osto-optio Virossa sekä Puolassa sijaitsevan Gliwicen liiketoimintayksikön 15 vuoden kiinteistövuokrasopimus sekä konehankintoihin käytettävä 14,1 miljoonan euron rahoitusfasilitaatti. Gliwicen kiinteistö luovutettiin konsernille vuoden 2024 toisella puoliskolla. Kiinteistön vuokrasopimus käsitellään IFRS 16 -standardin mukaisesti. Kiinteistön vuokra on noin 2,4 miljoonaa euroa vuodessa. Kiinteistön vuokravastuuvelka yhteensä 31.6.2025 oli 15,4 miljoonaa euroa (31.12.2024: 15,6).

30.6.2025 vuokravastuuvelat sisälsivät 11,0 miljoonaa euroa (31.12.2024: 8,6) lainoja liittyen näihin konehankintoihin Gliwicen liiketoimintayksikössä. Näihin lainoihin kohdistuu alla olevia kovenanttiehtoja:

Fortaco Polska Sp z. o.o. tuotannon koneiden rahoitus 11,0 milj. euroa

- Yhtiön 12 kuukauden käyttökateen suhdeluku 12 kuukauden taseeseen aktivoitujen koneiden rahoitusvelkojen velanhoidokustannukseen tulee olla vähintään 1,20x. Kovenanti testataan ensimmäisen kerran 31.12.2025.
- Yhtiön rahoitusvelkojen suhde yhtiön 12 kuukauden käyttökateeseen tulee olla alle 3,0x. Kovenanti testataan ensimmäisen kerran 31.12.2025.
- Omavaraisuusasteen tulee olla vähintään 10 prosenttia tilikaudella 2025 ja 25 prosenttia tätä seuraavilla tilikausilla.

Konserni arvioi, että sillä on mahdollisesti vaikeuksia täyttää kovenanttiehdot tilikaudella 2025, mikä johtuu yksikön tuotannon ylösajon tilapäisistä viivästyksistä. Ainoa seuraamus mahdollisesta kovenantti-rikkomuksesta on lainan marginaalin 0,5 prosenttiyksikön väliaikainen korottaminen, kunnes kovenantti-rikkomus on korjattu. Konserni arvioi, että kovenantti-rikkomus on tilapäinen.

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

Johdannaiset sisältävät realisoitumattomat voitot sekä 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 noteerattusta pörssistä, instrumentteja välittävältä välittäjältä tai valvontaviranomaiselta.

Taso 2

Käyvän arvon arvostusmenetelmät, joissa syöttötiedot ovat havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle joko suoraan tai epäsuorasti. Syöttötieto on helposti saatavilla julkisesti noteerattusta 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 volatiliiteetti. 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 30.6.2025

1000 EUR	Vaadittaessa maksettavat	Alle 3 kk:n kuluessa maksettavat	3–12 kk:n kuluessa maksettavat	1–3 vuoden kuluessa maksettavat	4–5 vuoden kuluessa maksettavat	Yli 5 vuoden kuluessa maksettavat	Yhteensä	Kirja-arvo
Joukkovelkakirjat					127 500		127 500	122 454
Lainat lähipiiriltä				6 771			6 771	6 771
Muut lainat		372	2 113	3 439	221		6 145	6 145
Vuokrasopimusvelat*		3 675	10 995	21 761	10 134	22 489	69 054	46 284
Korkovelat		35	3 204	24 420	26 995		54 654	2 803
Ostovelat	1 086	47 600	98				48 784	48 784
Muut velat			248	2 149			2 397	2 397
Yhteensä	1 086	51 682	16 658	58 540	164 850	22 489	315 305	235 639

Rahoitusvelkojen maturiteetit 30.6.2024

1000 EUR	Vaadittaessa maksettavat	Alle 3 kk:n kuluessa maksettavat	3–12 kk:n kuluessa maksettavat	1–3 vuoden kuluessa maksettavat	4–5 vuoden kuluessa maksettavat	Yli 5 vuoden kuluessa maksettavat	Yhteensä	Kirja-arvo
Joukkovelkakirjat					127 500		127 500	121 861
Lainat lähipiiriltä					5 858		5 858	5 858
Muut lainat		793	3 247	6 613	1 704	225	12 583	12 583
Vuokrasopimusvelat		948	4 572	12 583	2 051		20 154	16 298
Korkovelat		3 612	10 790	10 879	14 118	1	39 400	3 095
Ostovelat	1 236	50 492	1 074				52 802	52 802
Muut velat			175	1 277	811		2 263	2 263
Yhteensä	1 236	55 845	19 859	31 352	152 043	226	260 559	214 759

Rahoitusvelkojen maturiteetit 31.12.2024

1000 EUR	Vaadittaessa maksettavat	Alle 3 kk:n kuluessa maksettavat	3–12 kk:n kuluessa maksettavat	1–3 vuoden kuluessa maksettavat	4–5 vuoden kuluessa maksettavat	Yli 5 vuoden kuluessa maksettavat	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			247	1 881			2 128	2 128
Yhteensä	491	44 430	27 501	189 012	9 114	21 084	291 631	229 252

*) Vuokrasopimusvelkojen luokittelua on muutettu vertailukaudesta

9. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Muut vuokrasopimukset - Fortaco-konserni vuokralle antajana

1000 EUR	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Yhden vuoden kuluessa	25	333	50
1–5 vuoden kuluessa	0	582	0
Yhteensä	25	915	50

Vastuut, vakuudet ja kiinnitykset

1000 EUR	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Vakuustalletukseksi annetut muut saamiset	500	494	497

Muut taloudelliset vastuut ja takaukset

1000 EUR	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Konserniyhtiöille annetut takaukset	2 963	8 511	6 740
Takaukset	62 662	53 475	62 448
Vakuudet	52 492	52 492	52 492
Yhteensä	118 117	114 478	121 680

Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä

1000 EUR	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Joukkovelkakirjat	127 500	127 500	127 500
Korolliset velat	2 450	3 950	7 200
Yhteensä	129 950	131 450	134 700
Yritys- ja kiinteistökiinnitykset	478 454	278 592	477 260
Pantatut lainasaamiset (IC)	148 357	128 357	138 357
Pantatut osakaslainat	6 771		6 441
Vastuut yhteensä	633 582	406 949	622 058

10. Yritysmyynnit

Fortaco saattoi 11.6.2025 päätökseen Serbian tytäryhtiönsä Fortaco d.o.o.:n myynnin. Kauppa on 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 suoritettua käyvän arvon määrittämisessä yhtiön pitkäaikaisten varojen alaskirjaus oli yhteensä 0,6 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 alustava kirjanpidollinen voitto oli 126 tuhatta euroa, joka tarkentuu H2 2025 aikana tytäryhtiön lopullisten tasearvojen perusteella.

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

Fortaco d.o.o, myyntivoittolaskelma

1 000 EUR

Aineettomat hyödykkeet	33
Aineelliset hyödykkeet	2 916
Pitkäaikaiset saamiset	68
Lyhytaikaiset saamiset	2 516
Rahavarat	1 816
Pitkäaikaiset velat	-2 658
Lyhytaikaiset velat	-4 010
Nettovarat	681
Kauppahinta, rahana saatu	810
Vastike yhteensä	810
Muuntoerot	3
Tulos	126
Kauppahinta, rahana saatu	810
Rahavarat ja käytössä olevat pankkitiliilimitit	-1 816
Rahavirtavaikutus	-1 006

Myytävänä olevat omaisuuserät

Fortaco ilmoitti 4.7.2024 allekirjoittaneensa sopimuksen Fortaco Group Holdco Oyj:n tytäryhtiö Fortaco Oy:n Kalajoen ja Sepänkylän meriteollisuus- ja energialiiketoimintojen myynnistä Componentalle. Liiketoiminta-kauppa toteutui 1.10.2024, ja siihen sisältyvä kiinteistökauppa toteutuu arviolta vuoden 2025 toisen puoliskon aikana.

Kiinteistö on edelleen luokiteltu myytävänä olevaksi omaisuuseräksi, koska sen myynnin arvioidaan toteutuvan 12 kuukauden kuluessa. Kiinteistö on arvostettu tulevan kauppahinnan mukaiseen käypään arvoon. Myytävään omaisuuserään ei liity velkoja.

Myytävänä olevat omaisuuserät ja niihin liittyvät velat 30.6.2025

1 000 EUR	Kirjanpitoarvo 30.6.2025
VARAT	
Pitkäaikaiset 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

Raportointijakson päättymisen jälkeen ei ole tapahtunut merkittäviä tapahtumia.

12. Konsernin rakenne

Fortaco d.o.o. myytiin 11.6.2025, eikä kyseinen yhtiö siten ollut osa Fortaco-konsernia 30. kesäkuuta 2025.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

EBITDA (käyttökate)	Liikevoitto + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset
EBITA (liikevoitto ennen aineettomien omaisuuksien poistoja)	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset
EBITDA (käyttökate) 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	Tietty varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät mukaan lukien kustannukset liiketoiminnan uudelleenjärjestelyistä, 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 ilmoitettuna päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

MEUR	4–6/25	4–6/24	1–6/25	1–6/24	1–12/24	Edelliset 12 kk
EBIT	-2,5	-2,4	-7,6	-13,9	-24,2	-17,9
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	2,1	1,6	3,5	12,6	16,8	7,8
EBITA	-0,3	-0,7	-4,0	-1,3	-7,4	-10,1
Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	4,1	3,6	8,1	7,4	14,9	15,7
EBITDA (käyttökate)	3,8	2,8	4,1	6,1	7,6	5,6
Kertaluonteiset erät						
Yritysjärjestelykulut	0,6	1,9	0,7	2,1	2,9	1,5
Muut kertaluonteiset erät	0,3	1,8	1,1	2,8	8,1	6,4
Kertaluonteiset erät yhteensä	0,9	3,7	1,8	5,0	11,1	7,9
EBITDA (käyttökate) ennen kertaluonteisia eriä	4,7	6,5	5,9	11,1	18,6	13,4
EBITA ennen kertaluonteisia eriä	0,6	3,0	-2,2	3,7	3,7	-2,2