

Kesla Oyj
Tilinpäätös
1.1.-31.12.2025

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus.....	2
Konsernitilinpäätös IFRS.....	15
Konsernin laaja tuloslaskelma.....	15
Konsernin tase.....	16
Konsernin rahavirtalaskelma.....	17
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	18
Konsernin IFRS:n mukaiset liitetiedot.....	19
Emoyhtiön tilinpäätös, FAS.....	46
Tuloslaskelma.....	46
Tase, vastaavaa.....	47
Tase, vastattavaa.....	48
Rahavirtalaskelma.....	49
Emoyhtiön FAS:n mukaiset liitetiedot.....	50
Tilinpäätöksen allekirjoitukset, tilinpäätösmerkintä.....	59

Hallituksen toimintakertomus

Tilikausi 2025 jatkui haastavana. Korkotason tasaantumisen ja inflaation rauhoittumisesta huolimatta Keslan päämarkkinoilla jatkui epävarmuus, mikä johtui muun muassa geopolittisistä tilanteista ja alkuvuodesta alkaneesta tullisodan mahdollisuuden tuomasta epävarmuudesta.

Konsernin liikevaihto laski 22,4 % ja oli 34,4 miljoonaa euroa (44,3). Selvästi laskeneen liikevaihdon ja epäsuotuisan tuotemixin ja siten tuotannon alhaisen käyttöasteen vuoksi koko vuoden kannattavuus heikkeni sopeutustoimista huolimatta, ja liiketulos oli selvästi negatiivinen -4 924 tuhatta euroa (38). Liiketulokseen sisältyy 1,0 miljoonaa euroa varaston alaskirjaukseen ja rahoituksen uudelleen järjestelyyn liittyviä kuluja. Tilikauden nettorahoituskulut olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,7). Saadut tilaukset olivat 35,2 miljoonaa euroa (36,3) ja tilauskanta vuoden lopussa 7,6 miljoonaa euroa (7,2). Toimet kapasiteetin sopeuttamiseksi jatkuvat.

Vuoden 2025 aikana jatkettiin NOSTE-hankkeen automaatioinvestointien käyttöönottoa. Hankkeen hyötyjä ei enää seurata erillisenä muusta toiminnankehityksestä, vaan ne ovat osa jatkuvaa parantamista, jonka tarkoituksena on varmistaa tehokkaat ja laadukkaat valmistusprosessit ja Keslan tuotteiden hintakilpailukyky nykyaikaisella tekniikalla. Tuottavuuden nousu automaation myötä tulee edellyttämään korkeampaa tuotantovolyymia ja tuotannon käyttöastetta.

Myyntin osalta viennin osuus pysyi vertailukauden tasolla ollen 52,6 % liikevaihdosta (53,1 %). Sekä kotimaan myynti että viennin arvo laskivat, ja liikevaihdon painottuminen matalakatteisempiin tuoteryhmiin heikensi kannattavuutta.

Konsernin segmenttiraportointi

Keslan liiketoimintamallin, toiminnan luonteen ja hallintorakenteen vuoksi konserni raportoi yhden toimintasegmentin - metsäkoneet, joka käsittää koko konsernin liiketoiminnan. Tytäryhtiö Kesla GmbH:n liiketoiminta sisältyy metsäkoneryhmän lukuihin. Kesla GmbH on Kesla-tuotteiden myyntiyhtiö. Segmenttiraportointiin ei tehty tilikauden aikana muutoksia.

Yhtiö tiedotti 3.3.2025 muuttavansa toimintamalliaan. Uudessa organisaatiossa aiempi liiketoimintajako lakkautetaan ja traktorivarusteita, puunkorjuulaitteita, auto- ja teollisuusnostureita sekä defence-tuotteita kutsutaan jatkossa tuoteryhmiksi. Asiakasrajapinnan toiminnot – myynti, tuotehallinta, markkinointi ja jälkimarkkinointi – yhdistetään uuteen myynti- ja jälkimarkkinointiorganisaatioon. Myynti- ja jälkimarkkinointiorganisaatiota johtaa elokuussa 2025 aloittanut myynti- ja jälkimarkkinointijohtaja Kaj Koskela. Tammikuussa 2025 perustetun KESLA Defence -tuoteryhmän myynti ja tuotehallinta säilyvät omana tuoteryhmänään puolustusteollisuuden markkinoiden erityispiirteiden vuoksi. Toimintamallin muutoksella ei ollut vaikutusta segmenttiraportointiin, koska KESLA Defencen liikevaihto oli alle 10 % koko konsernin liikevaihdosta.

Toimintaympäristö ja markkinakehitys

Keslan toimintaympäristö oli edelleen haasteellinen markkinoiden odottaessa selkeää signaalia kauppapoliittisen tilanteen selkiytymisestä. Markkina on edelleen erittäin herkkä negatiivisille uutisille, ja tästä johtuen loppuasiakkaiden investointihalukkuus ei ole vielä selkeästi parantunut. Lisäksi kotimaisen metsäteollisuuden ilmoittamat suunnitelmat tehdaskapasiteetin alentamiseksi ja kustannusten alentamiseksi puunkorjuuketjussa on heikentänyt kotimaisten urakoitsijoiden investointinäköymää.

Keslan päämarkkina on Eurooppa. Yhtiö toimii lisäksi esimerkiksi Kanadan, Kaakkois-Aasian ja Japanin markkinoilla. Auto- ja teollisuusnostureiden tuoteryhmässä myynti heikkeni katsauskauden lopulla Suomen markkinoilla. Keski-Euroopan markkinoilla Ranskassa ja Saksassa markkinatilanne oli auto- ja teollisuusnostureissa kokonaisuudessaan haastava katsauskaudella.

Puunkorjuulaitteiden markkinalla OEM-asiakkaat eivät vielä päässeet hyötymään metsäkonemarkkinoiden orastavasta kasvusta. Irtoharvesteripäiden osalta Keski-Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Kaakkois-Aasiassa markkinatilanne säilyi erittäin vaikeana.

Euroopassa traktorivarusteiden päämarkkinalla markkinatilanne jatkui hiljaisena myös toisen puolivuotisjakson ja kasvuodotusten siirtymässä myöhemmäksi. Tämä heijastui traktorivarusteiden eli kuormaimien ja metsäperävaunujen kysyntään. Varastotasojen alentamisesta huolimatta jakelijoilla oli edelleen kysyntään nähden korkeahkot vaihto-omaisuustasot, mutta näiden odotetaan olevan jo tasolla, jossa täydennysostot ovat tarpeen.

Defence-markkina näyttäytyy Keslan näkökulmasta ennen kaikkea kasvavana, rakenteilla olevana markkinana, jossa strateginen suunta on selvä ja jossa tilausten saaminen edellyttää jatkossakin määrätietoista pohjatyötä. NATO-maat ovat lisänneet puolustusbudjettejaan merkittävästi ja käynnistäneet monivuotisia investointi- ja kyvykkyysohjelmia. Päätöksenteko ja hankinnat etenevät kuitenkin vaiheittain, mukaan lukien uusien sotilaskyvykkyyksien konseptien testaus. Nähtävillä on, että varsinainen kaupallinen kiihtyminen Keslan näkökulmasta ajoittuu tuleville vuosille, kun ohjelmat siirtyvät suunnittelusta toimeenpanoon.

Liikevaihto ja tilauskertymä

Tilikauden saadut tilaukset laskivat 2,8 % ja olivat 35,2 (36,3) miljoonaa euroa. Tilauskanta pysyi alhaisella tasolla ollen 7,6 miljoonaa euroa (7,2). Liikevaihto oli 34,4 (44,3) miljoonaa euroa, laskien 22,4 %. Liikevaihto laski vertailuvuodesta etenkin toisella vuosipuoliskolla, mikä johtui markkinoilla vallinneesta mm. tullimääräysten aiheuttamasta epävarmuudesta. Viennin osuus liikevaihdosta oli 52,6 % (53,1 %).

Tulos ja kannattavuus

Liiketulos oli -4 924 (38) tuhatta euroa. Liikevaihdon laskun takia kannattavuutta pyrittiin ylläpitämään sopeuttamalla toimintaa kysyntää vastaavaksi tässä kuitenkin täysin onnistumatta. Sopeutustoimiin vaikuttivat heikentävästi mm. kevään lakot, jotka aiheuttivat ylimääräisiä kuluja, kun tuotantoa ei kyetty sopeuttamaan suunnitellusti. Lisäksi myynnin jakautuminen eri tuoteryhmille oli kannattavuudeltaan epäedullinen vertailukauteen nähden. Nettorahoituskulut olivat 646 (711) tuhatta euroa. Tulos ennen veroja oli -5 570 (-673) tuhatta euroa.

Tase, rahavirta ja investoinnit

Taseen loppusumma tilikauden lopussa 31.12.2025 oli 24,6 (31,7) miljoonaa euroa. Liikevaihdon laskiessa käyttöpääomaerät pienentyivät ja läpimenoajat parantuivat vertailukauteen verrattuna.

Koko tilikauden liiketoiminnan rahavirta oli 1 119 (2 837) tuhatta euroa. Liiketuloksen tappiollisuudesta huolimatta liiketoiminnan rahavirta kyettiin pitämään positiivisena käyttöpääomia hallitsemalla. Kesla vähensi korollisia nettovelkoja vertailukaudesta 1,0 miljoonaa euroa, ja korollisten nettovelkojen määrä oli kauden lopussa 10,7 (11,7) miljoonaa euroa. Toimitusketju- ja tuotantohäiriöiden ja alhaisen tilauskannan vuoksi yhtiö neuvotteli tilikauden aikana eräiden lainojen lyhennyksiä uudelleen. Yhtiö sopi päärahoittajien kanssa, että vuoden toisen vuosineljänneksen lyhennykset n. 0,5 miljoonaa euroa lykätään laina-aikojen

loppuun maksettavaksi. Tilikauden lopussa nettovelkaantumisaste oli 141,8 % (97,9 %). Omavaraisuusaste oli 30,8 % (38,0 %). Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli käytettävissä luottolimiittejä ja rahavaroja 0,5 (2,0) miljoonaa euroa.

Keslan kovenanttiehtot, eli omavaraisuusaste (35 %) ja korolliset velat suhteessa 12 kuukauden käyttökatteeseen (3,25), eivät täyttäneet rahoitussopimuksen ehtoja tilanteessa 31.12.2025. Tämän vuoksi yhtiön pitkäaikaiset velat, joita kovenanttiehto koskee, on esitetty lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa. Toiminnan jatkuvuuden arvioinnin osalta viittaamme tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin ja siinä esitettyyn selvitykseen toiminnan jatkuvuuden periaatteesta.

Tutkimus ja tuotekehitys

Kesla jatkoi panostuksia innovaatioihin ja tuotekehitykseen tutkimus ja tuotekehityskulujen ollessa 1 456 (1 621) tuhatta euroa eli 4,2 % (3,7 %) liikevaihdosta.

Katsauskauden aikana on lanseerattu erityisesti Keski-Euroopan markkinoiden tarvetta vastaava pitkän puun nosturi. Tuotekehitys on myös jatkanut tuotteiden suunnittelua uuden NOSTE-hankkeen tuotantoteknologian mukaiseksi.

Muutokset organisaatorakenteessa

Kesla ei tehnyt yritysostoja, -myyntejä eikä toiminnallisia muutoksia konsernissa tilikauden aikana.

Hyvä hallinnointitapa

Kesla noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n laatimaa Suomen listayhtiöiden Hallinnointikoodia (Corporate Governance 2025). Keslan hallinnointikoodi löytyy Keslan Internet-sivuilta osoitteessa www.kesla.com kohdasta Yritys - Hallinnointi. Lisätietoja hallinnointitavasta löytyy Keslan kotisivuilta sekä vuosikertomuksesta sekä raportista ”Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025”.

Hallitus on perustanut kaksi hallituksen jäsenistä koostuvaa valiokuntaa tarkastusvaliokunnan ja henkilöstövaliokunnan. Henkilöstövaliokunta oli aiemmin palkitsemisvaliokunta ja Keslan nähdessä henkilöstön kehittämisen yhä vahvemmin voimavarana valiokunnan tehtävänkuvaa laajennettiin. Hallitus valitsee keskuudestaan vuosittain järjestäytymiskokouksessaan valiokuntien jäsenet ja puheenjohtajat. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan ne toimivat valmistelevalina eliminä, joiden käsittelemät asiat tuodaan hallituksen päätettäviksi.

Riskienhallinta

Keslan riskienhallintapolitiikka määrittelee riskienhallinnan olevan systemaattista toimintaa, jonka tarkoituksena on taata koko konsernin kattava ja tarkoituksenmukainen riskien tunnistaminen, arviointi, hallinta sekä valvonta. Se on olennainen osa Keslan strategiaprosessia, päätöksentekoa, päivittäistä johtamista ja toimintaa sekä valvonta- ja raportointimenettelyjä.

Keslan riskienhallintaprosessilla analysoidaan säännöllisesti toimintaympäristön ja vastuualueiden keskeisimmät riskit, joista koostetaan yhtiön hallitukselle yhtiön päivitetty riskinäköymä. Näköymässä riskit luokitellaan strategisiin, operatiivisiin ja taloudellisiin riskeihin sekä maine- ja turvallisuusriskeihin. Tarkemmin Keslan riskienhallinnan periaatteita on esitelty yhtiön sijoittajasivuilla www.kesla.com/fi/sijoittajille/hallinnointi/riskienhallinta.

Arvio merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Strategiset riskit

Yleinen vallitseva taloudellinen epävarmuus voi näkyä valuuttakurssimuutoksina ja rahoituksen saatavuuteen ja hintaa. Nämä kaikki voivat vaikuttaa suoraan tai epäsuorasti KESLA-tuotteiden kysyntään. Yleinen inflaatiokehitys on tasaantunut mikä helpottaa kustannuspaineita. Geopoliittisen epävarmuuden lisäksi kauppapoliittiset toimenpiteet voivat vaikuttaa toimintaympäristöä heikentävästi. EU:n ja globaalien regulaation muutokset voivat vaikuttaa asiakkaiden ja siten myös Keslan liiketoimintamahdollisuuksiin.

Operatiiviset riskit

Kesla näkee merkittävimpänä operatiivisina riskeinä tervehdyttämishjelmaan suunniteltujen toimenpiteiden pitkittyminen siten, että rakenteellista muutosta ei kyetä toteuttamaan kustannusrakenteen keventämiseksi toimintaa vastaavalle tasolle. Organisaatiomuutoksiin saattaa sisältyä riskiä, ellei muutosta ole kommunikoitu ja johdettu huolellisesti. Lisäksi yhtiön sisäisiin prosesseihin ja järjestelmiin sisältyy riskejä, elleivät ne toimi suunnitellusti. Riskeihin yhtiö pyrkii varautumaan huolellisessa valmistautumisella, selkeillä ohjeilla, valvonnalla ja mittareilla. Tällöin palautetta saamalla ja poikkeamiin puuttumalla korjaavia toimenpiteitä pystytään tekemään tehokkaasti.

Taloudelliset riskit

Yhtiön liikevaihdon ja tuloksen kehitys ei ollut tyydyttävällä tasolla vuoden 2025 aikana. Yhtiön rahavirtaan vaikuttaa keskeisesti liiketoiminnasta saatava rahavirta sekä lainojen lyhennykset. Yhtiön rahoitusasema on heikentynyt vuoden aikana, vaikka pääomia on pystytty vapauttamaan mm. käyttöpääomasta ja yhtiöllä oli tilikauden lopussa rahavaroja ja käyttämättömiä limiittejä 0,5 miljoonaa euroa. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana yhtiö on neuvotellut uuden rahoituspaketin, johon sisältyy kahdessa erässä nostettavissa oleva siltarahoitus ja saatavien myynti- ja rahoitusjärjestely. Yhtiö on saanut päärahoittajiltaan myös kirjallisen suostumuksen kovenanttien korolliset velat suhteessa 12 kk käyttökatteeseen (3,25) ja omavaraisuusaste (35 %) rikkoutumiselle. Hallitukseen rahoitus- ja likviditeettiriskiä yhtiö raportoi säännöllisesti päärahoittajilleen rahoitustilanteestaan ja neuvottelee tarvittaessa mm. lyhennysohjelmien muutoksista tai pyrkii hankkimaan uusia rahoituslähteitä etenkin, jos volyymien kasvun takia tarvitaan lisää joustavuutta pääomien hallintaan. Yhtiön näkemyksen mukaan sopeutustoimenpiteillä, käyttöpääoman tehokkaalla hallinnalla ja lyhennysten lykkäämisellä Kesla kykenee täyttämään veloitteensa seuraavana kahdentoista kuukauden aikana.

Maine- ja turvallisuusriskit

Maine- ja turvallisuusriskit saattavat liittyä laitteidemme ominaisuuksiin tai käytettävyyteen, kyberturvallisuuteen tai vastuullisuuteen. Näitä riskejä pyritään pienentämään kouluttamalla omaa ja yhteistyötahojen henkilöstöä varmistaaksemme tuotteidemme laadun, tietojemme ja järjestelmiemme turvallisuuden hallinnan ja käytön sekä toimintaohjeidemme mukaisen toiminnan mm. asiakkaiden tuntemisessa. Omaisuus- ja vastuuriskeihin pyritään varautumaan asianmukaisella ja kattavalla vakuutusturvalla.

Osake ja osakkeenomistajat

Keslan osakerekisteriin merkitty osakepääoma on 1 917 115,50 €. Osakepääoma muodostuu A- ja B-osakkeista, joiden yhteismäärä oli 3 383 145. A-osake oikeuttaa yhteen ääneen ja B-osake 20 ääneen.

Keslan osakkeiden omistajia oli tilikauden lopussa 2 749 (2 266). Hallituksen jäsenet omistivat 15,5 % (15,5 %) osakekannasta ja näiden osakkeiden tuottama äänimäärä oli 50,8 % (50,8 %). Kymmenen suurinta omistajaa hallitsivat 88,2 % (88,2 %) äänimäärästä ja he omistivat 43,6 % (43,7 %) osakkeista.

Yhtiön omistuksessa oli vuoden lopussa 12 247 omaa A-osaketta (12 247). Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden osuus kaikista osakkeista oli 0,36 % (0,36 %) ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä 0,06 % (0,06 %).

Vuoden 2025 aikana Keslan A-osakkeiden vaihtoa oli 1 030 638 osakkeen verran (701 180). Osakkeen alin hinta oli 2,28 euroa (2,94) ja ylin 4,86 euroa (4,22). Kaupankäyntipainotettu keskihinta oli 3,51 euroa (3,68).

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä oli joulukuun 2025 lopussa 224 (237) ja keskimäärin 192 (232). Henkilöstö toimii pääosin kolmella tehdaspaikkakunnalla Joensuussa, Kesälahdella ja Ilomantsissa.

Strategiamme mukaisesti Keslan tavoitteena on kasvattaa henkilöstön osaamista, mikä nähdään menestyksen mahdollistajana niin henkilöstölle, Keslalle kuin asiakkaillekin.

Hallitus ja johtoryhmä

Keslan yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksen kuuluu vähintään neljä ja enintään seitsemän osakkeenomistajien yhtiökokouksessa valitsemaa jäsentä. Lisäksi yhtiöllä on tarkastusvaliokunta ja henkilöstövaliokunta, jotka tukevat hallitusta asioiden valmistelussa.

Hallituksen jäsenet tilikaudella 2025 olivat:

Vesa Tuomi (pj.), Veli-Matti Kärkkäinen (varapj.), Sonja London, Jouni Paajanen ja 4.4.2025 alkaen Jussi Rautiainen. Ari Virtanen ja Petri Saavalainen olivat hallituksen jäseniä 4.4.2025 asti.

Henkilöstövaliokuntaan kuuluivat Jouni Paajanen (pj), Vesa Tuomi ja Jussi Rautiainen. Tarkastusvaliokuntaan kuuluivat Veli-Matti Kärkkäinen (pj.), Sonja London ja Vesa Tuomi. Onnistuminen yhdessä on yksi kolmesta merkittävästä teemasta yhtiön strategiakaudella 2025–2028. Henkilöstövaliokunnan päätehtävänä on huolehtia hallituksen alaisuudessa koko henkilöstön toiminnan ja asianmukaisen kohtelun seurannasta ja järjestämisestä. Hallitus valvoo ja ohjaa valiokunnan toimintaa, ja päättää sen keskeisistä toimintaperiaatteista ja tavoitteista.

Keslan johtoryhmä koostuu toimitusjohtajasta ja kuudesta omasta vastuualueestaan vastaavasta ja asiantuntevasta johtoryhmän jäsenestä. Keslan johtoryhmään kuuluivat vuonna 2025:

Pasi Nieminen, toimitusjohtaja

Ilkka Miettinen, talousjohtaja

Tapio Pirinen, johtaja PMO ja KESLA Defence 17.3.2025 alkaen

Kaj Koskela, myynti- ja jälkimarkkinointijohtaja 1.8.2025 alkaen

Mika Tahvanainen, johtaja tuotehallinta ja digitalisaatio

Jari Jormanainen, toimitusketjujohtaja

Jukka Sadinmäki, tuotekehityspäällikkö

Yhtiökokouksen päätökset

Keslan varsinainen yhtiökokous pidettiin 4.4.2025. Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi viisi henkilöä. Jäseniksi valittiin Veli-Matti Kärkkäinen, Jouni Paajanen, Sonja London, Vesa Tuomi ja Jussi Rautiainen. Yhtiökokous päätti, että hallituksen toimikaudelta puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 40 000 euroa. Varapuheenjohtajalle ja kullekin jäsenelle palkkioksi päätettiin 20 000 euroa. Hallitus valitsi yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi Vesa Tuomen ja varapuheenjohtajaksi Veli-Matti Kärkkäisen. Tilintarkastajaksi valittiin PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Riitta Ulvinen. PricewaterhouseCoopers Oy nimesi joulukuussa 2025 uudeksi päävastuulliseksi tarkastajaksi KHT Mikko Niemisen.

Yhtiökokous päätti, että osinkoa ei jaeta.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että hallitus valtuutetaan päättämään omien osakkeiden hankkimisesta siten, että annettavien osakkeiden yhteismäärä lisättynä yhtiön hallussa tai panttina olevien osakkeiden määrällä voi olla yhteensä enintään 338 313 kappaletta A-sarjan osakkeita eli alle 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Tarkemmat tiedot valtuutuksesta ovat Kesla Oyj:n sijoittajasivuilla kohdassa [Yhtiökokous | Kesla](#).

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallitus valtuutetaan luovuttamaan omia osakkeita voimassa olevan osakeyhtiölain säännösten mukaisesti siten, että hallitus voi päättää enintään yhteensä 338 313 kappaleen A-osakkeen luovuttamisesta.

Tarkemmat tiedot valtuutuksesta ovat Kesla Oyj:n sijoittajasivuilla kohdassa [Yhtiökokous | Kesla](#).

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallitus valtuutetaan päättämään osakeannista, jossa annettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 338.313 uutta A-osaketta, mikä määrä vastasi 10 % yhtiön kaikista osakkeista kokouskutsupäivän tilanteen mukaan. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevia omia osakkeita.

Tarkemmat tiedot valtuutuksesta ovat Kesla Oyj:n sijoittajasivuilla kohdassa [Yhtiökokous | Kesla](#).

Yhtiökokouksen päätökset on julkaistu kokonaisuudessaan pörssitiedotteena 4.4.2025. Pörssitiedotteet ovat saatavilla Keslan kotisivuilla www.kesla.com.

Vastuullisuus

Vastuullisuuden raportoinnissa Kesla on keskittynyt viiteen sen sidosryhmille tärkeään teemaan: taloudelliseen hyvinvointiin, kumppanuuteen, resurssien tehokkaaseen käyttöön, turvallisuuteen ja energiatehokkuuteen. Euroopan komissio teki kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) mukaiseen raportointivelvoitteeseen helmikuussa 2025 olennaisia

muutosehdotuksia. Mikäli ehdotetut EU-komission muutokset implementoidaan kansalliseen lainsäädäntöön, pakollisia kestävyysraportointivelvoitteita ei muodostuisi. Kesla seuraa kestävyysraportoinnin muutoksia asiakas- ja toimittajakunnan vaatimuksiin ja sopeuttaa toimintaansa ja raportointia palvelemaan näiden tarpeita

Kesla tukee osaltaan ilmastomuutoksen torjuntaa valmistamalla laitteita, joiden avulla voidaan lisätä uusiutuvien materiaalien ja energialähteiden käyttöä, tehostaa materiaalien kierrätystä sekä hillitä metsäpaloja. Keslan tuotteet suunnitellaan ympäristövaikutukseltaan ja elinkaarikustannuksiltaan mahdollisimman edullisiksi kiinnittämällä huomiota tuotteiden materiaalivalintoihin sekä rakenteiden keveyteen, kestävyys- ja huollettavuuteen sekä koneiden käytön taloudellisuuteen.

Olellaiset tapahtumat tilikaudella

Kesla perusti alkuvuonna 2025 uuden KESLA Defence -tuoteryhmän vahvistaakseen asemaa puolustusteollisuuden kansainvälisillä tuote- ja palvelumarkkinoilla ja kohdentaakseen markkinointipanostuksiaan ja asiakastarvemäärittelyä tälle asiakasryhmälle tehokkaasti.

Kesla uudisti asiakasrajapinnan ja sitä tukevien toimintojen organisaatiota parantaakseen asiakaskokemuksen laatua. Samassa yhteydessä johtoryhmän kokoonpanoa ja vastuualueita muutettiin seuraavasti: Pasi Nieminen (toimitusjohtaja ja 1.8.2025 asti vt. myynti- ja jälkimarkkinointijohtaja), Ilkka Miettinen (talous, ICT), Jari Jormanainen (toimitusketju), Mika Tahvanainen (tuotehallinta ja digitalisaatio) ja Jukka Sadinmäki (tuotekehitys) ja elokuussa 2025 aloittanut myynti- ja jälkimarkkinointijohtaja Kaj Koskela. Laajennetussa johtoryhmässä toimivat lisäksi Pauliina Inervo (interim HR-päällikkö), Reijo Tuononen (jälkimarkkinointi) ja Ari Pirhonen (kotimaan auto- ja teollisuusnosturien-tuoteryhmä).

Keslan hallitus päätti kokouksessaan 4.7.2025 suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta yhtiön avainhenkilöille, josta on tarkempaa tietoa kohdassa ”Palkitsemisjärjestelmät”.

Yhtiö käynnisti liiketoimintansa ja taloudellisen tilanteensa tervehdyttämisen ja rakenteellisen arviointiprosessin. Keslan hallitus hyväksyi 1.12.2025 yhtiön johdon valmisteleman tervehdyttämissuunnitelman ja päätti käynnistää Keslan liiketoiminnan ja taloudellisen tilanteen tervehdyttämisen ja rakenteellisen arviointiprosessin. Laajamittaisen prosessin tavoitteena on varmistaa Keslan liiketoiminnan jatkuvuus, kannattavuus, taloudellinen liikkumavara sekä pitkän aikavälin kilpailukyky.

Tervehdyttäminen ja rakenteellinen arviointiprosessi kattaa koko konsernin ja sisältää seuraavat osa-alueet:

- Keslan rahoitusaseman arviointi,
- kustannusrakenteen kehittäminen aiempaa tehokkaammaksi ja tuottavuuden parantaminen läpi organisaation,
- Keslan tuotantoprosessien strateginen arviointi ja mahdolliset uudelleenjärjestelyt tuotantorakenteen optimoimiseksi,
- Keslan tuoteryhmien strateginen arviointi.

Tilikauden jälkeiset merkittävät tapahtumat

Yhtiö tiedotti 23.3.2026 saaneensa merkittävän, noin 17 miljoonan euron tilauksen Kesla Kerberos - monikäyttöperävaunuista erään NATO-maan puolustusvoimilta. Tilaajan kanssa on sovittu, että tilaajamaa, toimitettavien tuotteiden tarkka määrä, sijoituspaikat ja käyttötarkoitus pysyvät luottamuksellisina. Tilauksen toimitukset alkavat alkukesästä 2026 jatkuen keväälle 2027 saakka. Noin 7 miljoonaa euroa tilauksen kokonaismäärästä arvioidaan kohdistuvan tilikaudelle 2026. Laitetoimitusten yhteydessä toimitetaan myös huolto- ja varaosajärjestelmiä sekä käyttäjäkoulutusta.

Keslan kovenanttiehdot, eli omavaraisuus (35 %) ja korolliset velat suhteessa 12 kuukauden käyttökatteeseen (3,25), eivät täyttäneet rahoitussopimuksen ehtoja tilanteessa 31.12.2025. Tämän vuoksi yhtiön pitkäaikaiset velat, joita kovenanttiehto koskee, on esitetty lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa. Yhtiö on saanut rahoittajiltaan tilikauden päättymisen jälkeen suostumuksen ehtojen rikkoutumiselle. Suostumukseen sisältyy ehtoja, jotka liittyvät yhtiön ilmoittaman tervehdyttämishjelman toteuttamiseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen. Kovenanttien rikkoutumisen vaikutusten ja toiminnan jatkuvuuden osalta viittaamme tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa esitettyyn toiminnan jatkuvuuden periaatteeseen.

Yhtiö tiedotti 25.3.2026 sopineensa pohjoismaisen pankin kanssa siltarahoitusjärjestelystä, jolla lyhennetään nykyisten rahoittajien vastuita toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana. Lisäksi yhtiö on sopinut saman pankin kanssa järjestelystä, jossa rahoittaja joko ostaa kokonaan saatavan ja riski siirtyy rahoittajalle tai pankki rahoittaa saatavan, jolloin riski säilyy Keslalla.

Pörssitiedotteet ovat saatavilla Keslan kotisivuilta www.kesla.com.

Ohjeistus vuodelle 2026

Kesla arvioi liikevaihdon tilikaudella 2026 olevan 38–45 miljoonaa euroa ja liiketuloksen -2 % ja +2 % liikevaihdosta, mikäli toimintaympäristö pysyy vakaana.

Hallituksen esitys voiton käyttämisestä

Emoyhtiön vapaa oma pääoma on 2 028 tuhatta euroa, josta tilikauden tulos on -4 990 tuhatta euroa. Konsernin vapaa oma pääoma on 5 560 tuhatta euroa.

Suomen osakeyhtiölain mukaan yhtiön jakokelpoiset varat lasketaan emoyhtiön vapaan oman pääoman perusteella. Hallitus on arvioinut emoyhtiön maksukykyisyyttä ja taloudellisia olosuhteita tilikauden päättymisen jälkeen. Hallitus esittää 6.5.2026 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Hallitus esittää yhtiökokoukselle myös, että omien osakkeiden hankinta- ja myyntivaltuutusta jatketaan vuonna 2026 enintään 338 313 kappaleelle yhtiön osakkeita (10 % koko osakekannasta).

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä joko maksua vastaan tai maksutta. Annettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 338 313 A-osaketta, mikä määrä vastaa 10 % yhtiön kaikista osakkeista kokouskutsupäivän tilanteen mukaan. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevia omia osakkeita.

Tilikaudella 2026 nimitystoimikunta esittää, että yhtiökokous valitsee hallitukseen viisi (6) jäsentä. Hallitukseen esitetään vanhoina jäseninä jatkamaan Veli-Matti Kärkkäinen, Jouni Paajanen, Vesa Tuomi, Sonja London ja Jussi Rautiainen. Uutena jäsenenä hallitukseen esitetään valittavaksi Kristiina Helenius.

Nimitystoimikunta esittää, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 40 000 euroa ja hallituksen jäsenille 20 000 euroa toimikaudelta, joka on varsinaisten yhtiökokousten välinen aika. Varapuheenjohtajalle esitetään maksettavan sama palkkio kuin hallituksen jäsenille. Matkakulut ja muut kulut esitetään korvattavaksi toteutuneen mukaisesti.

Tilintarkastajaksi nimitystoimikunta esittää, että tilintarkastusyhteisöksi valitaan PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana Mikko Nieminen KHT. Nimitystoimikunta esittää, että tilintarkastajalle maksetaan palkkiona kohtuullinen korvaus laskua vastaan.

Keslan hallitus sisällyttää nimitystoimikunnan ehdotukset vuoden 2026 yhtiökokouskutsuun. Kesla Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi Joensuussa perjantaina 6.5.2026. Yhtiön hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle erillisellä kutsulla myöhemmin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat 31.12.2025

Osakeomistus hallussa olevien osakemäärien mukaan:

A-ja B-osakkeita	Osakkaat	Osakkaista	Osakkeet	Osakkeista
1-100	1 404	51,1 %	51 991	1,5 %
101-500	829	30,2 %	216 058	6,4 %
501-1000	223	8,1 %	175 804	5,2 %
1001-5000	220	8,0 %	487 393	14,4 %
5001-10000	38	1,4 %	282 502	8,4 %
10001-20000	15	0,6 %	246 264	7,3 %
20001<	20	0,7 %	1 923 133	56,8 %
Yhteensä	2 749	100,0 %	3 383 145	100,0 %

Omistajat omistajatyypeittäin	Osakkaat	Osakkaista	Osakkeet	Osakkeista
Yritykset	82	3,0 %	436 693	12,9 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	8	0,3 %	135 525	3,7 %
Julkisyhteisöt	1	0,0 %	150 000	4,4 %
Kotitaloudet	2 640	96,0 %	2 623 004	77,5 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5	0,2 %	19 458	0,6 %
Ulkomaat	13	0,5 %	5 540	0,2 %
Yhteensä	2 749	100,0 %	3 368 054	99,6 %
joista hallintarekisteröityjä	2	0,0 %	10 027	0,3 %

Ylimmän johdon ja lähipiirin osakkeenomistukset	A-osake	B-osake	Äänistä %	Osakkeista %
KÄRKKÄINEN VELI-MATTI	18 000	372 146	39,5	11,5
PAAJANEN JOUNI ENSIO	12 923	105 000	11,2	3,5
MAKAEL OY	15 000	0	0,1	0,4
LONDON SONJA	1 560	0	0,0	0,0

Suurimmat 10 osakkeenomistajata osakesarjojen mukaan	A-osake	B-osake	Äänistä %	Osakkeista %
KÄRKKÄINEN VELI-MATTI	18 000	372 146	39,5	11,5
KÄRKKÄINEN PAULA ELISABET	30 000	150 000	16,1	5,3
PAAJANEN JOUNI ENSIO	12 923	105 000	11,2	3,5
PAAJANEN VIRPI KRISTIINA	9 730	105 000	11,2	3,4
PAAJANEN JANNE OLAVI	13 644	65 000	7,0	2,3
KESKINÄINEN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ VARMA	150 000		0,8	4,4
THOMINVEST OY	121 571		0,6	3,6
THOMFINANCE OY	108 172		0,6	3,2
KUKKANEN KARI JUHANI	104 200		0,6	3,1
SÖDERLUND LEENA ANNELI	96 067		0,5	2,8

Tunnusluvut, 1 000 € ellei toisin mainita	2025	2024	2022	2021	2020
Liikevaihto yhteensä	34 408	44 318	55 396	45 863	45 472
Liikevaihdon muutos, %	-22,4	-20,0	20,8	0,9	14,7
Käyttökate	-3 437	1 616	3003	191	3 556
% liikevaihdosta	-10,0	3,6	5,4	0,4	7,8
Liiketulos	-4 924	38	1 385	-1 319	2213
% liikevaihdosta	-14,3	0,1	2,5	-2,9	4,9
Tilikauden tulos ennen veroja	-5 570	-673	665	-1 504	2053
% liikevaihdosta	-16,2	-1,5	1,2	-3,3	4,5
Kauden laaja tulos	-4 460	-520	510	-1 181	1681
% liikevaihdosta	-13,0	-1,2	0,9	-2,6	3,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-45,9	-4,2	4,1	-8,9	12,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-23,3	0,2	5	-4,9	9,4
Omavaraisuusaste, %	30,8	38,0	35,6	32,1	41,1
Nettovelkaantumisaste, %	141,8	97,9	102,1	134,1	60,3
Taseen loppusumma, M€	24,6	31,7	36,2	40,0	34,6
Bruttoinvestoinnit	120	959	661	3 811	2 390
% liikevaihdosta	0,3	2,2	1,2	8,3	5,3
Tutkimus- ja kehityksenot	1 453	1 621	1 592	1 376	1 316
% liikevaihdosta	4,2	3,7	2,9	3	2,9
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	192	232	258	246	246

Osakekohtaiset tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Tulos/osake (EPS), euroa	-1,32	-0,15	0,15	-0,35	0,50
Oma pääoma/osake, euroa	2,21	3,53	3,78	3,63	4,18
Osinko/osake, euroa	0,00*	0,00	0,10	0,00	0,20
Osinko/tulos, %	-	-	66,3	-	10,0
Efektiiivinen osinkotuotto, %	-	-	2,5	-	3,4
Hinta/voitto -suhde (P/E)	-1,7	-20,2	26,3	-11,8	11,8
Osakkeen ylin kurssi, euroa	4,86	4,22	5,00	6,26	6,40
Osakkeen alin kurssi, euroa	2,28	2,94	3,79	3,6	4,01
Tilikauden keskipörssi, euroa	3,51	3,68	4,33	4,55	5,11
Tilinpäätöspäivän kurssi, euroa	2,30	3,10	3,95	4,13	5,88
Osakekannan markkina-arvo, A-osakkeet, M€	5,9	8,0	10,1	10,3	14,7
Osakekannan markkina-arvo, kaikki osakkeet, M€	7,8	10,5	13,4	14,0	19,9
A-osakkeiden vaihto tilikauden aikana kpl	1 030 638	701 180	409 186	601 168	1 196 627
A-osakkeiden vaihto, %	40,05	27,25	15,9	24,0	47,8
Kaikkien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa kpl	3 383 145	3 383 145	3 383 145	3 383 145	3 383 145
Osakkeenomistajat osakerekisterin mukaan kpl	2 749	2 266	2 371	2 420	2 155

Taulukon osakkeiden lukumäärä on osakeantioikaistu ja tunnusluvut ovat yhtenevät sekä A- että B-lajin osakkeille, jollei toisin ole mainittu. Osakekannan markkina-arvo, kaikki osakkeet, on laskettu olettaen B-sarjan osakkeen arvoksi saman kuin A-osakkeella.

Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS:n mukaiset tunnusluvut

$$\text{Tulos / osake (EPS) = } \frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$$

Keslan tunnusluvut sisältävät poikkeukselliset erät. Tarvittaessa yhtiö on ilmoittanut, poikkeuksellisten erän sisällyttämisen ja vaikuttavuuden tunnuslukuun. Poikkeuksellisia eriä on aiheutunut mm. yritysjärjestelyistä sekä laskennallisista arvonalentumiskirjauksista. IFRS-standardien ja kirjanpitolakien muutokset on huomioitu siirtymäsäännösten mukaisesti ja tarvittaessa takautuvasti.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Vaihtoehtoisilla tunnusluvuilla pyritään parantamaan lukujen vertailukelpoisuutta pidemmällä aikavälillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. IFRS:n mukaisten tunnuslukujen antaman informaation lisätiedoksi ja yhtiön pitkän aikavälin tavoitteiden seuraamiseksi, Kesla käyttää ja julkaisee seuraavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja:

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % =	100 x	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat}}$
Omavaraisuusaste, % =	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Nettovelkaantumisaste, % =	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), % =	100 x	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma}}$
Oma pääoma / osake =		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko / tulos, % =	100 x	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, % =	100 x	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Tilikauden päätöskurssi}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E) =		$\frac{\text{Tilikauden päätöskurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Tilikauden keskikurssi =		$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Tilikaudella vaihdettujen osakkeiden laimentamaton keskimääräinen lukumäärä}}$

Nettokäyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + sopimuksiin perustuvat omaisuuserät + muut operatiiviset korottomat saamiset - varaukset - eläkevelvoitteet - ostovelat - sopimuksiin perustuvat velat - muut operatiiviset korottomat velat
Käyttökate =	Liiketoiminnan tulos ennen poistoja, arvonalentumisia ja rahoituseriä
Bruttoinvestoinnit =	Investoinnit käyttöomaisuuteen sisältäen IFRS 16 vuokrasopimusten vaikutukset
Nettoinvestoinnit =	Investoinnit käyttöomaisuuteen sisältäen IFRS 16 vuokrasopimusten vaikutukset vähennettynä saaduilla avustuksilla
Tilaukanta =	Tilikauden päättyessä toimittamattomien tilausten arvo

Omana pääomana otetaan huomioon emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma sekä omassa pääomassa esitettävä määräysvallattomien omistajien osuus.

Korolliset nettorahoitusvelat lasketaan korollisten rahoitusvelkojen ja korollisten rahoitussaamisten, mukaan lukien käteisvarat, erotuksena.

Laskettaessa oman ja sijoitetun pääoman tuottoa jakajana käytetään tilikauden alun ja tilikauden lopun keskiarvoa. Laskettaessa omavaraisuus- ja velkaantumisasastetta käytetään sekä jakajassa että jaettavassa tilinpäätöspäivän arvoja.

Tilikauden päätöskurssi on julkisen kaupankäynnin järjestäjän ilmoittama virallinen tilikauden päätöskurssi.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä on keskiarvo kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä, joissa on huomioitu lomautusten vaikutus.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteissa ei ole tapahtunut muutosta.

Konsernitilinpäätös IFRS

Konsernin laaja tuloslaskelma

1 000 €	LIITETIETO	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Liikevaihto	Liitteet 2, 3	34 408	44 318
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-1 355	-1 864
Liiketoiminnan muut tuotot	Liite 5	442	155
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-18 561	-21 000
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	Liite 6	-11 623	-12 789
Poistot	Liitteet 4, 7	-1 487	-1 578
Liiketoiminnan muut kulut	Liitteet 4, 8, 10	-6 748	-7 204
Liiketulos		-4 924	38
Rahoitustuotot		7	22
Rahoituskulut	Liitteet 4, 11	-653	-733
Tulos ennen veroja		-5 570	-673
Tuloverot	Liitteet 12, 17	1 110	153
Tilikauden tulos		-4 460	-520
Tilikauden laaja tulos	Liite 13	-4 460	-520
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille		-4 460	-520
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu laimentamaton/laimennettu osakekohtainen tulos, euroa sekä A- että B-osakkeille	Liite 13	-1,32	-0,15

Konsernin tase

1 000 €	LIITETIETO	31.12.2025	31.12.2024
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	Liite 14	7 360	8 618
Aineettomat hyödykkeet	Liite 14	518	703
Muut rahoitusvarat	Liite 16	17	17
Laskennalliset verosaamiset	Liite 17	869	26
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	Liite 18	12 064	14 827
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Liite 19	3 690	7 202
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		-	7
Rahavarat	Liite 20	109	334
VARAT YHTEENSÄ		24 627	31 734
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	Liite 21	1 917	1 917
Ylikurssirahasto		6	6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		24	24
Kertyneet voittovarot		5 536	9 996
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		7 483	11 943
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		7 483	11 943
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	Liite 17	-	267
Rahoitusvelat	Liite 23	546	6 003
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	Liite 24	6 091	7 212
Rahoitusvelat	Liite 23	10 176	6 018
Varaukset	Liite 22	331	291
VELAT YHTEENSÄ		17 144	19 791
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		24 627	31 734

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 €	LIITETIETO	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto		-4 460	-520
Oikaisut:			
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	Liite 15	2 957	1 679
Korkokulut ja muut rahoituskulut	Liite 11	653	733
Korkotuotot	Liite 11	-7	-23
Verot	Liite 12	-1 110	-152
Oikaisut yhteensä		2 493	2 237
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta		-1 967	1 717
Käyttöpääoman muutokset:			
Myynti- ja muiden saamisten muutos		3 006	420
Vaihto-omaisuuden muutos		1 847	2 941
Osto- ja muiden velkojen muutos		-1 116	-1 502
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		1 770	3 576
Maksetut korot		-658	-757
Saadut korot	Liite 11	7	23
Maksetut verot		-	-5
Liiketoiminnan nettorahavirta		1 119	2 837
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin		-40	-761
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin		-5	-238
Lainasaamisten takaisinmaksut		-	-
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit		-	14
Saadut korot investoinneista		-	-
Investointien nettorahavirta		-45	-985
Rahoituksen rahavirrat			
Lainojen nostot		-	-
Lainojen takaisinmaksut	Liite 28	-2 452	-2 952
Vuokrasopimusvelkojen maksut	Liite 28	-147	-147
Maksetut osingot		-	-337
Rahoituksen nettorahavirta		-2 599	-3 436
Rahavarojen muutos		-1 525	-1 584
Rahavarat tilikauden alussa		-2 513	-929
Rahavarat tilikauden lopussa		-4 038	-2 513

Liitetiedossa 26 Konsernin käytössä olevat rahoitusreservit löytyy tiedot käytettävistä limiiteistä ja liitetiedossa 28 rahavirtalaskelman rahavarojen täsmäytys.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					
1 000 €	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Kertyneet voittovarot	SVOP	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	1 917	6	9 996	24	11 943
Osingonjako, voittovarot					0
Tilikauden tulos			-4 460		-4 460
31.12.2025	1 917	6	5 536	24	7 483
Oma pääoma 1.1.2024	1 917	6	10 853	24	12 800
Osingonjako, voittovarot			-337		-337
Tilikauden tulos			-520		-520
31.12.2024	1 917	6	9 996	24	11 943

Konsernin IFRS:n mukaiset liitetiedot

Kesla on nykyaikaisen metsäteknologian ja materiaalinkäsittelyn johtava osaaja. Innovatiiviset, laadukkaat tuotteemme on tehty Suomessa vuosikymmenten kokemuksella ja asiakasymmärryksellä, vastaten kovimpiinkin vaatimuksiin niin metsässä kuin sen ulkopuolellakin. Keslan liiketoiminta on keskittynyt neljään tuoteryhmään, jotka ovat auto- ja teollisuusnosturit, puunkorjuulaitteet, traktorivarusteet ja KESLA Defence.

Konsernin emoyritys on Kesla Oyj (y-tunnus 0168715-8) on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Joensuu ja sen rekisteröity osoite on Kuurnankatu 24, 80100 Joensuu, Suomi. Päätoimiala on nosto- ja siirtolaitteiden valmistus.

Konsernitilinpäätös sisältää ajanjakson 1.1. – 31.12.2025. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.kesla.com tai konsernin emoyhtiön pääkonttorista edellä mainitussa osoitteessa. Tilinpäätös esitetään tuhansina euroina.

Kesla Oyj:n hallitus on kokouksessaan 14.4.2026 hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkaistavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

1. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2025 voimassa olevia IFRS-standardeja. Annual Improvements-menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säädöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttäviä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön vaatimusten mukaiset.

Toiminnan jatkuvuuden periaate (going concern)

Yhtiön johto ja hallitus arvioivat kuukausittain yhtiön taloudellista tilannetta ja maksuvalmiutta hallituksen kokouksissa. Seuraavaa vuosineljänneistä koskevat rahavirtaennusteet laaditaan viikoittain. Pidemmän aikavälin rahoitusennusteet laaditaan kuukausitasolla seuraavan 12 kuukauden jaksolle. Rahavirtaennusteiden perustana ovat vahvistettu tilauskanta, arvio jälkimarkkinan tilauskertymästä ja arviot laitekaupan tarjouskannasta toteutuvista uusista tilauksista ja eri tuoteryhmien kannattavuudesta.

Vuosi 2025 oli Keslalle kokonaisuudessaan poikkeuksellisen haastava. Toimintaympäristömme pysyi läpi vuoden epävarmana, eikä yleinen markkinatilanne parantunut oleellisesti vuoden loppupuolellakaan. Keslaan ja sen siviilituoteryhmien kysyntään vaikuttavat erityisesti maailmanlaajuisen kauppapolitiikan ja geopoliittisen tilanteen luoma yleinen talouden epävarmuus, metsäteollisuuden kysynnän ja puunkäytön lasku sekä asiakasyritysten rahoituksen saanti. Näistä tekijöistä johtuen, asiakastilaukset jäivät vuoden aikana matalalle tasolle, ja liikevaihtomme laski 22,4 % edellisvuodesta 34,4 miljoonaan euroon. Myös liikeluksemme laski selvästi ja oli -4,9 miljoonaa euroa. Heikon tuloksen vaikutusta rahoitustilanteeseen on osin pyritty kompensoimaan käyttöpääomaa tehostamalla kiinnittäen huomiota vaihto-omaisuuden kiertoon ja myyntisaamisten perintään.

Kesla Oyj:n kovenanttiehtot omavaraisuus (35 %) ja korolliset velat suhteessa 12 kuukauden käyttökatteeseen (3,25) eivät täyttäneet rahoitussopimuksen ehtoja tilanteessa 31.12.2025. Tämän vuoksi yhtiön pitkäaikaiset velat, joita kovenanttiehto koskee, on esitetty lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa.

Kovenanttilaskelmat, 1 000 €	2025	2024
Liiketulos	-4 924	38
Poistot ja arvonalentumiset	1 487	1 578
Käyttökate	-3 437	1 616
Korollinen nettovelka/ käyttökate	-3,1	7,2
Oma pääoma yhteensä	7 483	11 943
Saadut ennakkomaksut	314	298
Taseen loppusumma	24 627	31 734
Omavaraisuusaste, %	30,8 %	38,0 %

Yhtiö on käynyt rahoituksen vakauttamiseen ja uudelleenjärjestelyyn liittyviä neuvotteluja tilikauden 2025 ja alkaneen tilikauden aikana.

Yhtiö on saanut päärahoittajiltaan tilikauden päättymisen jälkeen suostumuksen kovenanttiehtojen rikkoutumiselle, jonka perusteella rahoittajat eivät eräännytä saataviaan. Kovenanttien rikkoutumiselle annettuihin suostumuksiin sisältyy ehtoja, jotka liittyvät yhtiön 1.12.2025 tiedottaman tervehdyttämishjelman toteuttamiseen kuten tuoteryhmien strategiseen arviointiin, kustannuskilpailukyvyyn parantamiseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen. Samalla sovittiin uudesta rahoituskovenantista tarkasteluhetkellä 30.6.2026: Keslan Oyj:n raportoima konsernin käyttökate ajalla 1.1.-30.6.2026 on vähintään 100 000 euroa. Tilanteessa 31.12.2026 kovenanttitasot ovat alkuperäisen rahoitussopimuksen mukaiset, eli omavaraisuusaste vähintään 35 % ja korolliset velat suhteessa 12 kuukauden käyttökatteeseen on alle 3,25.

Tervehdyttämistoimenpiteiden toteuttamiseksi yhtiö on saanut luvan tiettyjen omaisuserien myynnille ja mahdollisille tuoteryhmien myynneille. Lisäksi yhtiö on saanut luvan lisävelkaantumiselle uuden rahoituksen hankkimiseksi. Näillä suunnitelluilla toimenpiteillä ja uusilla rahoitusjärjestelyillä varmistetaan yhtiölle riittävä ja joustava rahoitus tervehdyttämishjelman läpiviemiseksi ja käyttöpääomatarpeen turvaamiseksi. Uusi rahoitusjärjestely sisältää sekä niin sanottua siltarahoitusta, että myyntisaatavien rahoitusta ja myyntejä jäljempänä esitellyin järjestelyin.

Vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen aikana yhtiö on neuvotellut pohjoismaisen pankin kanssa uuden siltarahoitussopimuksen. Siltarahoitus on nostettavissa kahdessa erässä, joista ensimmäinen erä 2,5 milj. euroa nostetaan huhtikuussa 2026 ja toinen erä 2,5 milj. euroa tarvittaessa elokuussa 2026. Siltarahoituksella maksetaan pois nykyisten rahoittajien luottolimiittejä tilikauden aikana huhtikuussa 2,0 milj. euroa, kesäkuussa 1,0 milj. euroa ja noin 1,2 milj. euroa elokuussa. Nykyisten velkakirjalainojen ja osamaksuvelkojen lyhennysohjelmat pysyvät muuttumattomina. Samassa yhteydessä yhtiö on neuvotellut järjestelyyn, jossa yhtiö voi myydä tai rahoittaa saataviaan kyseiselle pohjoismaiselle pankille. Myytäessä saatavia luottotappioriski siirtyy kokonaisuudessaan rahoittajalle. Rahoitusvaihtoehdossa (factoring) luottotappioriski säilyy yhtiöllä. Kertyvillä varoilla lyhennetään nostettua siltarahoitusta, joka lyhennetään kokonaisuudessaan 31.12.2026 mennessä. Siltarahoituksessa ja saatavien myynnissä on kovenantti, joka mahdollistaa näiden uusien rahoitusten eräännyttämisen, mikäli nykyiset lainat voidaan kovenantin rikkoutuessa eräännyttää.

Yhtiön liiketoimintaan ja tervehdyttämishjelman toteuttamiseen liittyy riskejä, kuten geopoliittisen epävarmuuden pitkittyminen, siihen liittyvät mahdolliset raaka-aine- tai energiakustannusten nousu, joka hidastaa maailmantalouden ja Keslalle tärkeiden markkinoiden kasvua. Tervehdyttämishjelman läpiviemiseen liittyy myös epävarmuutta siten, että kaikkia suunniteltuja toimenpiteitä ei saada toteutettua seuraavan 12 kuukauden aikana. Yhtiö on varautunut tähän tekemällä tulevaisuuden rahavirtalaskelmat oletuksella, että toiminta jatkuu nykyisellä rakenteella ja suunnitelulla volyyminä tarkasteluhetkestä lähtien seuraavat 12 kuukautta. Operatiivisesti riskinä on, että ennustetut toimitusvolyymit eivät toteudu, mihin varaudutaan sopeuttamistoimia jatkamalla. Myös lyhyellä tähtämellä toimitusten ajoitukseen saattaa sisältyä epävarmuutta, mikä voi johtaa kovenanttitason (käyttökate 100 000 euroa) rikkoutumiseen tilanteessa 30.6.2026. Kovenanttien rikkoutuessa päärahoittajilla on oikeus irtisanoa velkakirjalainat, rahoituslimiitit ja osamaksuvelat tai vaihtoehtoisesti korottaa rahoituksen marginaaleja.

Yhtiön johto on laatinut vaihtoehtoisia rahavirtalaskelmia eri skenaarioilla, jotka perustuvat tervehdyttämishojelman toimenpiteiden toteutumiseen. Yhtiön näkemyksen mukaan sopeutustoimenpiteillä, käyttöpääoman tehokkaalla hallinnalla, alkaneen tilikauden jo varmistuneilla tilauksilla, parantuvalla kannattavuudella ja jo varmistuneilla rahoitusjärjestelyillä Kesla kykenee täyttämään velvoitteensa seuraavan 12 kk aikana tilinpäätöksen hyväksymisestä. Näin ollen tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti.

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Kesla Oyj:n ja kaikki sen määräysvallassa olevat tytäryhtiöt tilikauden päättymispäivänä. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muut- tuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Emoyhtiön perustamat tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen yhtiöiden perustamisesta lähtien. Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankitut tytäryhtykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat, voitonjako ja realisoitumattomat sisäiset katteet eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

Segmentti-informaatio

Keslan liiketoimintamallin, toiminnan luonteen ja hallintorakenteen vuoksi konserni raportoi yhden toiminta- segmentin metsäkoneet, joka käsittää koko konsernin liiketoiminnan. Tytäryhtiö Kesla GmbH:n liiketoiminta sisältyvät metsäkoneryhmän lukuihin. Kesla GmbH on Kesla-tuotteiden myyntiyhtiö. Segmenttiraportointiin ei ole tullut muutoksia.

Ulkomaanrahan määräisten liiketapahtumien muuttaminen

Konsernitilinpäätös on esitetty euroissa, joka on konsernin toiminta- ja esittämisvaluutta. Ulkomaanrahan määräiset erät kirjataan euroiksi tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöspäivänä avoimena olevat ulkomaanrahan määräiset monetaariset saamiset ja velat on arvostettu käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Ei-monetaariset erät on arvostettu tapahtumapäivän kurssiin. Ulkomaanrahan määräisten erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan.

Aineelliset hyödykkeet

Konserniyhtiöiden hankkimat aineelliset hyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla.

Mikäli aineellinen hyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat ovat eripituiset, kukin osa käsitellään erillisenä hyödykkeenä. Tällöin osan uusimiseen liittyvät menot aktivoidaan ja uusimisen yhteydessä mahdollinen jäljellä oleva kirjanpitoarvo kirjataan pois taseesta. Muussa tapauksessa myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Muut korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne toteutuvat. Aineellisten hyödykkeiden poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Suunnitelmanmukaiset poistot on laskettu hyödykkeen hankintamenoista arvioidun taloudellisen käyttöiän mukaan tasapoistoin. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset ja rakennelmat	4-35 vuotta
Rakennusten perusparannukset	10 vuotta
Tuotannon koneet ja kalusto	5-15 vuotta
Kuljetusvälineet	5 vuotta
Muut	3-5 vuotta

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkastetaan tilinpäätöksen yhteydessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvaamaan taloudellisen hyödykkeen odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Aineellisten hyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Julkiset avustukset

Julkiset avustukset kirjataan aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvojen vähennyksiksi silloin, kun on kohtuullisen varmaa, että ne tullaan saamaan ja että konserni täyttää avustuksen saamisen edellytykset. Avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Sellaiset avustukset, jotka on saatu syntyneiden menojen korvauksiksi, tuloutetaan tuloslaskelmaan samalla kun avustuksen kohteeseen liittyvät menot merkitään kuluksi. Tällaiset avustukset esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Aineettomat hyödykkeet

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan tilikauden kuluiksi. Pääosa konsernin kehittymenoista ei täytä IAS 38 -standardin kriteereitä ja ne kirjataan vuosikuluiksi. Se osa kehittymenoista, joka kohdistuu uusiin kaupallisesti ja teknisesti käyttökelpoiisiin tuotteisiin, aktivoidaan ja esitetään kohdassa Muu aineeton omaisuus ja poistetaan taloudellisena vaikutusaikanaan, enintään viidessä vuodessa.

Aineettomat oikeudet

Aineettomiin oikeuksiin sisältyy liittymien, patenttien, tavaramerkkien, valmistusoikeuksien sekä ohjelmistolisenssien kustannukset. Lisäksi aineettomissa oikeuksissa on ohjelmistoprojekteihin liittyvät kulut, jotka voidaan yksilöidä kuuluvaksi yksilöityyn tietokoneohjelmaan. Nämä hyödykkeet, jotka tuottavat konsernille todennäköistä taloudellista hyötyä, aktivoidaan ja poistetaan taloudellisena vaikutusaikanaan, joka ei normaalisti ylitä viittä vuotta. Tietokoneohjelmien ylläpitomenot kirjataan kuluiksi.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvon alentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksikköjen tasolla, eli sillä alimmalla yksikkötasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton, ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa ja pitkälle riippumattomia muiden vastaavien yksiköiden rahavirroista. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi niistä on suurempi. Arvon alentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvon alentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alhaisempaan nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritellään painotetun keskihinnan menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisesta osuudesta valmistuksen muuttuvista menoista ja kiinteistä yleiskustannuksista normaalilla toiminta-asteella. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot ja myynnistä johtuvat menot.

Vuokrasopimukset - konserni vuokralle ottajana

Määräaikaiset vuokrasopimukset ja toistaiseksi voimassa olevat vuokrasopimukset lukuun ottamatta lyhytaikaisia sopimuksia ja rahallisesti vähäarvoisia sopimuksia kirjataan vuokralle ottajan taseeseen käyttöoikeutta koskevana omaisuuseränä ja vastaavana vuokrasopimusvelkana. Rahallisesti vähäarvoisina kohteina on arvoitu olevan tyyppillisesti hankinta-arvoltaan alle 5.000 euron käyttöomaisuushankintoja. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten kesto arvioidaan johdon toimesta tapauskohtaisesti ja arviota voidaan päivittää ajan kuluessa. Vuokramaksut jaetaan poistoksi ja korkokuluksi. Käyttöomaisuuserä poistetaan taseesta vuokra-ajan tai taloudellisen vaikutusajan mukaisesti, riippuen siitä, kumpi niistä on lyhyempi. Vuokran korkokulu esitetään rahoituskulujen tiliryhmässä. Nykyarvoa laskettaessa käytetään diskonttauskorkona lisäluoton korkoa.

Työsuhde-etuudet

Konsernissa työskentelevien eläkejärjestely on hoidettu eläkevakuutusyhtiön kautta. Konsernin eläkejärjestelyt käsitellään maksupohjaisena, jolloin niihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee.

Toimitusjohtajan kannustinjärjestelmä pohjautuu toimielinten palkitsemispolitiikkaan. Hallitus vastaa yhtiön palkitsemispolitiikan valmistelusta ja hyväksyy sen esitettäväksi yhtiökokoukselle. Toimitusjohtajan palkitsemisen valmistelee ja siitä päättää yhtiön hallitus vuosittain. Jos palkitsemisessa käytetään yhtiön osakkeita, optioita tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, niiden antamisesta päättää yhtiökokous, ellei se ole valtuuttanut yhtiön hallitusta käyttämään tässä asiassa päätösvaltaa. Toimitusjohtajan palkitseminen koostuu kiinteistä sekä muuttuvista osista. Kiinteä palkitseminen muodostuu vuosipalkasta. Muuttuva palkitseminen on suoriteperusteista ja muodostuu lyhyen ja/tai pitkän aikavälin kannustinjärjestelmistä.

Lyhyen tähtäimen kannustinjärjestelmien palkkiot voidaan maksaa kokonaan rahana, tai jos hallitus niin päättää kokonaan osakkeina, osittain yhtiön osakkeina ja rahana veroja ja veronluonteisia maksuja vastaava osuus. Pitkän aikavälin kannustinohjelman palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja rahana veroja ja veronluonteisia maksuja vastaava osuus. Lyhyen tähtäimen kannustinjärjestelmien tuottama palkkio voi olla maksimissaan toimitusjohtajan osalta kuuden kuukauden kiinteää rahapalkkaa vastaava summa ja muilla palkkioon oikeutetuilla henkilöillä tätä lyhyempi. Osakepalkkiota kirjataan, mikäli edellytykset täyttyvät, tilikausilla 2025 ja 2024 ehdot eivät täytyneet.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuveloitteen toteutuminen on todennäköistä ja veloitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Jos osasta velvoitteita on mahdollista saada korvaus kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa.

Konserni myy tuotteita, joihin liittyy takuovelvoite. Toteutuvat takuukulut kirjataan pääsääntöisesti tuloslaskelmaan kuluksi. Taseen varauksiin sisältyy takuuvaraus. Takuuvarauksen määrä perustuu kokemukseräiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta.

Tuloverot

Konsernin verot sisältävät konserniyhtiöiden tilikauden tulokseen perustuvat verot, aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat veronoikaisut sekä laskennallisen verosaamisen ja verovelan muutoksen. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassa olevan verokannan perusteella. Laskennallinen vero lasketaan kaikista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon väliaikaisista eroista. Konserni- yhtiöiden verotuksellisesta tappiosta lasketaan verosaaminen vain siihen määrään asti kuin niitä arvioidaan voitavan tulevaisuudessa hyödyntää.

Tuloutusperiaatteet

Myyntituotot asiakassopimuksista tuloutetaan siinä rahamäärässä, johon Kesla odottaa olevansa oikeutettu kyseisistä tuotteista tai palveluista. Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle. Pääsääntöisesti tämä tapahtuu tuotteiden sopimusehtojen mukaisen luovutuksen yhteydessä. Tuotot palveluista kirjataan silloin, kun palvelu on suoritettu.

Rahoitusvarat ja -velat

Laadintaperiaatteet

Kesla-konsernin rahoitusvarat ja -velat koostuvat rahavaroista, myynti- ja muista saamisista, ostoveloista ja muista veloista, lainoista, vuokrasopimusveloista ja johdannaisista. Konsernin rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu seuraaviin arvostusryhmiin:

Jaksotettu hankintameno:

- Rahavarat
- Myynti- ja muut saamiset
- Korolliset velat, kuten pankkilainat ja vuokrasopimusvelat
- Osto- ja muut velat
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti:
- Johdannaiset, korkosuojaukset

Luokittelu tapahtuu rahoitusvaran tai -velan hankinnan tarkoituksen perusteella ja ne luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Rahoitusinstrumenttien kirjaus taseeseen tapahtuu kaupantekopäivänä. Rahoitusvara kirjataan pois taseesta, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin. Rahoitusvelka kirjataan pois taseesta, kun sopimuksessa yksilöity velvoite on täytetty tai kumottu tai rauennut.

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat

Rahavaroihin sisältyvät käteinen raha sekä pankkitilien varat. Rahavarat arvostetaan hankintamenoön, joka vastaa niiden käypää arvoa. Käytössä olleet tililimiitit esitetään taseen lyhytaikaisissa veloissa.

Rahoitusvarojen arvonalentumiset

Myynti- ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön. Saamiset luokitellaan lyhytaikaisiin, mikäli niiden eräpäivä on korkeintaan 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen. Myyntisaamiset kirjataan alku- peräiseen arvoon vähennettynä arvonalentumisilla. Myyntisaamisista tehdään pysyvä arvonalentumiskirjaus, kun on olemassa näyttöä siitä, että saamista ei saada enää perittyä täysimääräisenä. Myyntisaamisten arvonalentumisiin varaudutaan luottotappiovarauksella. Myyntisaamisten kuranttiutta arvioidaan perustuen luottoriskeihin ja ikäjakaumaan.

Odotettavissa oleva luottotappio määritellään luottotappiohistoriaan perustuvan analyysin perusteella sekä tarvittaessa erilliseen johdon arvioon perustuen. Laskennallisena luottotappiona kirjataan kuluksi 50% yli puoli vuotta erääntyneistä ja 100 % yli vuoden erääntyneinä olleista myyntisaatavista, jotka eivät tule katetuksi luottovakuutuksella tai muulla vakuudella. Luottovakuutuksen kattaman menetyksen omavastuu on 10%. Myyntisaamisiin ei sisälly merkittävää rahoituskomponenttia.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat

Rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön. Käytössä olevat pankkitilien limiitit kuuluvat lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin, ja ne voivat olla korollisia tai korottomia. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaiseksi silloin, kun ne erääntyvät suoritettavaksi 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöspäivästä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon käypään arvoon sinä päivänä, kun konsernista tulee sopimusosapuoli ja ne arvostetaan myöhemmin edelleen käypään arvoon. Johdannaisten käypä arvo lasketaan käyttäen toimivien markkinoiden tilinpäätöshetken korkonoteerauksia. Käyvän arvon muutokset kirjataan suoraan rahoituskuluihin ja -tuottoihin. Taseessa johdannaisten käypä arvo esitetään saamisissa tai veloissa. Konsernissa ei ole otettu käyttöön suojauslaskentaa. Konserni solmii koronvaihtosopimuksia ja korkokattosopimuksia. Konserni on käyttänyt lainasidonnaista korkokatto-sopimusta korkoriskin suojaamiseen.

Arvionvaraiset erät ja johdon harkinta

Tilinpäätöstä laadittaessa yhtiön johto on joutunut tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai olettamusta korjataan. Arviot liittyvät pääosin aineettomien hyödykkeiden kehitysmenojen arvostukseen liitetieto 14, myyntisaamisten arvostukseen liitetieto 19, epäkurantin vaihto-omaisuuden määrään liitetieto 18 sekä varaustarpeisiin koskien mahdollisia tulevia menoja ja menetyksiä, jotka kohdistuvat tilikaudella tai aikaisemmin tuloutettuihin eriin liitetieto 22 sekä maksuvalmiutta koskeviin arvioihin liitetieto 26 rahoitusriskien hallinta ja sen alaotsikko maksuvalmius ja rahoitusriskien hallinta, korkoriskin hallinta ja korkojen herkkyyshanalyysi sekä tilikauden päättymisen jälkeisten rahoitusneuvotteluiden vaikutukset rahoitusvelkojen maturiteettiin, joissa arvioidaan käyttölimiittien käytettävissä oleva määrä, rahoitusvelkojen maturiteettia, rahoitusreservejä ja niiden vaikutusta maksuvalmiuteen.

Yhtiöllä on 1,6 milj. euroa verosaamisia, joista on vuoden 2025 tappion perusteella arvioitu määrä 1,1 milj. euroa. Yhtiö on laatinut vuosille 2026-2029 laskelmat verosaamisten hyödyntämisestä ja niihin liittyvistä tulonodotuksista. Laskelmien perusteella laskennalliset verosaamiset voidaan hyödyntää tarkastelujakson aikana. Verosaamisten hyödyntämiseen liittyy kuitenkin riski, jos yhtiön liiketoiminta ei kehity suunnitellusti, mitä yhtiön johto pitää epätodennäköisenä.

Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Keslan konsernitiilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen IFRS-standardien mukaisesti (voimassa 31.12.2025). Kesla on ottanut tilikauden aikana käyttöön toimintaansa liittyvät uudet standardit, muutokset ja tulkinnat.

Vuonna 2025 voimaan tulleilla muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen, taloudelliseen asemaan

tai tilinpäätöksen esittämiseen.

Uutta IFRS 18 -standardia sovelletaan 1.1.2027 alkaen, ja se korvaa IAS 1:n. Konsernin arvion mukaan käyttöönotto ei vaikuta raportoituihin tuloksiin tai taloudelliseen asemaan, mutta se muuttaa tulos- ja rahavirtalaskelman esitystapaa (uudet pakolliset luokat), edellyttää uusien välisummaa ja lisää liitetietovaatimuksia. Konserni on aloittanut käyttöönoton valmistelun ja esittää vertailuvuoden 2026 tuloslaskelman ja liitetiedot standardin mukaisesti.

2. Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

1 000 €	2025	2024
Suomi	16 488	20 907
Euroopan Unioni	13 663	14 969
Muu maailma	4 257	8 442
YHTEENSÄ	34 408	44 318

3. Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen. Myynnin kirjaaminen voi tapahtua ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana, ja keskeisenä kriteerinä on määräysvallan siirtyminen. Yhteisön on kirjattava myyntituotto, kun se täyttää suoritevelvoitteen luovuttamalla luvattun tavarain tai palvelun asiakkaalle. Omaisuuserä siirretään, kun asiakas saa siihen määräysvallan. IFRS 15 -standardin peruseriaatteenä on, että yhteisön on kirjattava myyntituotot siten, että ne kuvaavat luvattujen tavaroiden tai palvelujen luovuttamista asiakkaalle ja sellaisena rahamääränä, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. Yhtiö on käynyt läpi ja dokumentoinut myyntituottovirrat. Yhtiön liikevaihto koostuu seuraavista tulovirroista:

- Koneet ja varaosat
- Palvelumyynti

Yhtiö kirjaa tuotot tavaroiden myynnistä, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle. Pääsääntöisesti tämä tapahtuu tuotteiden incoterms-sopimusehtojen mukaisen luovutuksen yhteydessä. Tuotot palveluista kirjataan silloin, kun palvelu on suoritettu. Toimitusehdot vaihtelevat maittain ja asiakkaittain. Liikevaihtoa oikaistaan vähentämällä incoterms-lausekkeiden mukaan raportointitietokellä kuljetuksessa olevien osuus liikevaihdosta ja palauttamalla varaston arvoon. Keslan myyntituottojen tuloutus tapahtuu yhtenä ajankohtana määräysvallan siirtyessä asiakkaalle.

Keslalla oli yksi asiakas, jonka osuus konsernin kokonaisliikevaihdosta oli 4,5 milj. euroa eli yli 10 % raportointikaudella 2025 (ei yhtään yli 10 % asiakasta vertailukaudella 2024).

Yhtiön asiakassopimukseen perustuvien tuottojen jakauma, 1 000 €		
Tulovirta	31.12.2025	31.12.2024
Liikevaihto koneista ja varaosista	34 360	44 253
Liikevaihto palvelumyynnistä	48	65
Asiakassopimusten tuotot yhteensä	34 408	44 318

Asiakassopimusten tuottojen ajoittuminen, 1 000 €	31.12.2025	31.12.2024
Yhtenä ajankohtana	34 408	44 318
Ajan kuluessa	-	-
Asiakassopimusten tuotot yhteensä	34 408	44 318

Asiakassopimusten varat ja velat, 1 000 €	31.12.2025	31.12.2024
Saadut ennakot	314	298

Suoritevelvoitteet

Yhtiöllä ei ole raportointikauden lopussa täyttämättä tai osittain täyttämättä suoritevelvoitteita (viime raportointikaudella 81 tuhatta euroa). Saatuihin ennakoihin sisältyy 144 tuhannen euron ennakko asiakkaalta (2024: 144), jolle ei voida toimittaa laitteita pakotteiden vuoksi.

Koneet ja varaosat

Suoritevelvoite täyttyy, kun laite toimitetaan toimitusehdon mukaisesti.

Palvelumyynti

Suoritevelvoite täyttyy, kun palvelu on toteutettu. Joissain tapauksissa asennus voi kuulua tuotteen hintaan, mutta asennuspalvelun arvo suhteessa tuotteeseen on pieni ja asennus tapahtuu tuotteen luovutuksen kanssa samana ajankohtana. Kesla ei tällä hetkellä toimi agenttina millään markkinalla eikä yhtiö saa merkittäviä rojalteja.

Jälleenmyyntisopimuksiin liittyvät velat ja volyyrialennukset

Jälleenmyyntisopimuksiin ei lähtökohtaisesti sisälly tuotteen palautusoikeutta. Yhtiöllä on perushinnaston lisäksi asiakaskohtaisia hinnastoja, joissa sovelletaan tiettyä alennusprosenttia kaikkiin hinnaston tuotteisiin. Keslan antamat alennukset ovat pääosin muuttumattomia vastikkeita.

Kesla ei sovelle yli 12 kuukauden maksuaikoja, joten hintoihin ei sisälly merkittävää rahoituskomponenttia. Luottoriskiasiakkaiden kanssa sovelletaan ennakkomaksuehtoa, jolloin luottoriskistä ei voi muodostua epä-suoraa alennusta. Rahoitusriskiä ja myyntisaamisten arvonalentumisia on arvioitu erikseen liitetiedoissa 19 ja 26. Käteisalennukseen oikeuttavia maksuehtoja on käytössä vain vähän eikä niitä kirjata etukäteen lyhyen aikajänteen vuoksi.

4. Vuokrasopimukset

Vuokralle ottajana

Keslan vuokrasopimukset liittyvät tuotantolaitoksien maanvuokraan, varasto- ja toimitilavuokriin sekä kone- ja laitevuokriin.

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla, 1 000 €	2025	2024
Käyttöoikeusomaisuuden poistot	-162	-167
Koneiden ja kaluston vuokrasopimukset	-75	-75
Kiinteistövuokrasopimukset	-73	-78
Maanvuokrasopimukset	-14	-14
Vuokrasopimusvelkojen korot	-24	-28
Vähärvoisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut	-117	-76
Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut	-	-
Tulosvaikutteiset erät yhteensä	-304	-272

KOM-omaisuuteen vuokrasopimuksilla hankitun omaisuuden jakauma, 1 000 €	1.1.2025	Lisäykset	Vähennykset	Tilikauden poistot	31.12.2025
Koneiden ja kaluston vuokrasopimukset	270	-	-	-75	195
Kiinteistövuokrasopimukset	164	-	-	-73	91
Maanvuokrasopimukset	371	-	-	-14	356
YHTEENSÄ	804	-	-	-162	642

KOM-omaisuuteen vuokrasopimuksilla hankitun omaisuuden jakauma, 1 000 €	1.1.2024	Lisäykset	Vähennykset	Tilikauden poistot	31.12.2024
Koneiden ja kaluston vuokrasopimukset	213	132	-	-75	270
Kiinteistövuokrasopimukset	241	-	-	-78	164
Maanvuokrasopimukset	385	-	-	-14	371
YHTEENSÄ	840	132	-	-167	804

Vuokrasopimusvelkojen jakauma, 1 000 €	1.1.2025	Lisäykset	Vähennykset	Lyhennyserät	31.12.2025
Koneiden ja kaluston vuokrasopimukset	286	-	-	-63	223
Kiinteistövuokrasopimukset	166	-	-	-73	93
Maanvuokrasopimukset	376	-	-	-11	365
YHTEENSÄ	828	-	-	-147	681

Raportointikaudella IFRS 16:n mukaisista vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta oli yhteensä 171 tuhatta euroa (176), josta liiketoiminnan rahavirrassa esitetään 24 tuhatta euroa (28) ja rahoituksen rahavirrassa 147 tuhatta euroa (147).

5. Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 €	2025	2024
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot	-	17
Julkiset avustukset	-	40
Vakuutuskorvaukset	-	6
Liiketoiminnan tuoteoikeuksien myyntituotot	300	-
Muut tuottoerät	142	93
YHTEENSÄ	442	155

6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Konserni työllisti tilikauden lopussa 224 henkilöä (31.12.2024 237 henkilöä). Tilikauden keskimääräinen henkilökunta oli 192 henkilöä (232 henkilöä vuonna 2024), joista keskimäärin toimihenkilöitä oli 69 (2024 87 toimihenkilöä).

1 000 €	2025	2024
Palkat, palkkiot ja luontaisedut	-9 731	-10 637
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	-1 565	-1 795
Muut henkilösivukulut	-327	-358
Yhteensä	-11 623	-12 789

7. Poistot ja arvonalennukset

1 000 €	2025	2024
Aineettomat oikeudet	-108	-85
Kehittämismenot ja muut aineettomat hyödykkeet	-147	-201
Maa-alueet	-14	-14
Rakennukset ja rakennelmat	-321	-365
Koneet ja kalusto	-896	-912
Yhteensä	-1 486	-1577
Arvon alentumiset	-	-
Poistot ja arvonalennukset yhteensä	-1 486	-1577

8. Liiketoiminnan muut kulut

1 000 €	2025	2024
Myynti- ja mainoskulut	- 1 303	- 1 591
Käyttö- ja ylläpitokulut	- 582	- 729
Matkakulut	- 425	- 443
Konttori- ja hallintokulut	- 724	- 663
Palvelumaksut	- 1 356	- 1 003
Tuotannon muut kulut	- 1 550	- 1 851
Muut liiketoiminnan kulut	- 691	- 848
Vuokrat	- 117	- 76
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	- 6 748	- 7 204

9. Tuotekehityskulut

Tutkimus- ja kehittämismenot olivat tilikaudella 2025 1 453 tuhatta euroa (1 621 tuhatta euroa vuonna 2024), joista on aktivoitu 4 tuhatta euroa vuoden 2025 aikana (25 tuhatta euroa vuonna 2024). Aktivoitu osuus esitetään tilinpäätöksen taseen erässä Aineettomat hyödykkeet. Aktivoituja tuotekehitysmenoja on taseessa 76 tuhatta euroa 31.12.2025 (211 tuhatta euroa 31.12.2024).

10. Tilintarkastajien palkkiot

Tilintarkastajien palkkiot sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin.

Tilintarkastajien palkkiot PricewaterhouseCoopers Oy:lle

1 000 €	2025	2024
Tilintarkastus	-191	-155
Muut palvelut	-	-2
YHTEENSÄ	-191	-157

11. Rahoitustuotot ja -kulut

1 000 €	2025	2024
Korkotuotot	7	22
Korkokulut	-610	-661
Arvon muutos käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusjohdannaisista	-	-34
Muut rahoituskulut	-43	-38
Rahoituskulut netto	-646	-711

12. Tuloverot

1 000 €	2025	2024
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-	-5
Laskennalliset verot	-1 110	158
Yhteensä	-1 110	153

Konsernin tuloslaskelmaan kirjatut tuloverot poikkeavat Suomen verokannalla lasketuista tuloveroista seuraavasti:

1 000 €	2025	2024
Tulos ennen veroja	-5 570	-673
Verot laskettuna kotimaan verokannalla 20%	1 114	135
Seuraavien erien verovaikutus:		
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	9	51
Verovapaiden tuottojen vaikutus	-13	-32
Ulkomaisen tytäryrityksen erilaisen verokannan vaikutus	-	-
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset	-	-
Muut muutokset	-	-
Oikaisut aiempien tilikausien veroihin	-	-
Verot tuloslaskelmassa	1 110	153

13. Osakekohtainen tulos

1 000 €	2025	2024
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/ tappio sekä A- että B-osakkeille	-4 460	-520
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	3 383 145	3 383 145
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/ osake) sekä A- että B-osakkeille	-1,32	-0,15
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos (euroa/ osake) sekä A- että B-osakkeille	-1,32	-0,15

$$\text{Tulos / osake} = \frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Osakkeiden lukumäärä (osakeantioikaistu)}}$$

Yhtiöjärjestyksen mukaan A-lajin osakkeille maksettava osinko voi olla kaksinkertainen B-lajin osakkeille maksettavaan osinkoon verrattuna. Tätä mahdollisuutta ei ole käytetty.

14. Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet

1 000 €	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2025	459	11 702	14 806	344	27 311
Lisäykset	-	-	49	120	169
Vähennykset	-	-	-	-194	-194
Siirrot erien välillä	-	-	-	-	-
Hankintamenot 31.12.2025	459	11 702	14 855	270	27 286
Kertyneet poistot 1.1.2025	-20	-8 532	-10 142	0	-18 694
Tilikauden poistot	-14	-322	-897	0	-1 233
Kertyneet poistot 31.12.2025	-34	-8 854	-11 039	0	-19 927
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	439	3 170	4 664	345	8 618
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	425	2 848	3 816	270	7 359

1 000 €	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2024	459	11 301	14 524	173	26 457
Lisäykset	-	401	338	172	910
Vähennykset	-	-	-56	-	-56
Hankintamenot 31.12.2024	459	11 702	14 806	345	27 312
Kertyneet poistot 1.1.2024	-6	-8 168	-9 286	-	-17 460
Tilikauden poistot	-14	-364	-912	-	-1 291
Vähennysten kertyneet poistot	-	-	56	-	56
Kertyneet poistot 31.12.2024	-20	-8 532	-10 142	-	-18 694
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	453	3 133	5 239	173	8 999
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	439	3 170	4 664	345	8 618

Aineettomat hyödykkeet

1 000 €	Kehittämismenot	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2025	2 441	2 679	339	5 459
Lisäykset	4	67	-	71
Hankintamenot 31.12.2025	2 445	2 746	339	5 530
Kertyneet poistot 1.1.2025	-2 231	-2 260	-266	-4 757
Tilikauden poistot	-138	-108	-9	-255
Vähennysten kertyneet poistot	-	-	-	-
Kertyneet poistot 31.12.2025	-2 370	-2 368	-275	-5 012
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	210	419	74	703
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	75	378	65	518

1 000 €	Kehittämismenot	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2024	2 416	2 484	339	5 239
Lisäykset	25	195	-	220
Hankintamenot 31.12.2024	2 441	2 679	339	5 459
Kertyneet poistot 1.1.2024	-2 053	-2 175	-242	-4 470
Tilikauden poistot	-179	-85	-24	-286
Kertyneet poistot 31.12.2024	-2 231	-2 260	-266	-4 756
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	363	308	97	769
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	210	419	74	703

15. Konsernin rahavirtalaskelma

Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa 1 000 €	2025	2024
Poistot	1 487	1 578
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksutapahtumaa	1 470	116
Muut tulokseen tehtävät oikaisut	-	-14
Yhteensä	2 957	1 679

16. Muut varat

1 000 €	2025	2024
Kiinteistö Oy Juhanantupa, Kesälahti	17	17
Yhteensä	17	17

17. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennallisen verosaaminen, 1 000 €	2025	2024
Sisäisen katteen eliminoimisesta varastosta	21	22
Vahvistetusta tappiosta	1 383	332
Muista eristä	235	256
Yhteensä	1 639	611
Laskennallisten verojen netottaminen	-770	-585
Laskennalliset verosaamiset, netto	869	26

Laskennallinen verovelka, 1 000 €	2025	2024
Poistoerosta	457	457
Vaihto-omaisuudesta	153	176
Tuotekehitysmenoista	15	42
Muista eristä	145	177
Yhteensä	770	852
Laskennallisten verojen netottaminen	-770	-585
Laskennalliset verovelat, netto	-	267

Konsernilla ei ole suoraan omaan pääomaan tai muihin laajan tuloksen eriin kirjattavia laskennallisia veroja.

18. Vaihto-omaisuus

1 000 €	2025	2024
Raaka-aineet	5 850	7 260
Puolivalmiit	3 938	4 654
Valmiit	2 276	2 913
Vaihto-omaisuus yhteensä	12 064	14 827

Vaihto-omaisuudesta kirjattiin kuluksi epäkuranttiusvarauksen muutosta 916 tuhatta euroa (vuonna 2024 kirjattiin kuluja 92 tuhatta euroa), jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisoituarvoa. Kirjaukset sisältyvät tuloslaskelman eriin Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastonmuutos ja Aineiden ja tarvikkeiden käyttö.

19. Myyntisaamiset ja muut saamiset

Myyntisaamiset ja muut saamiset, 1000 €	2025	2024
Myyntisaamiset	3 023	6 695
Muut siirtosaamiset	308	420
Muut saamiset	358	95
Yhteensä	3 689	7 209

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät, 1000 €	2025	2024
Siirtosaamiset yhteensä	308	420
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	-	7
Vakuutusennakot	-	108
Menoennakot	3	6
Muut	305	298

Myyntisaamisten ikäjakauma, 2025 1 000 €	Arvonalentumis- tappiot	Netto 2025	2024	Arvonalentumis- tappiot	Netto 2024
Erääntymättömät	-	2 374	4 790	-	4 790
Erääntyneet:					
Alle 30 pv	-	384	1 287	-	1 287
31-60 päivää	-	89	288	-	288
61-90 päivää	-	171	8	-	8
yli 90 päivää	-672	5	1 468	-1 146	322
Yhteensä	-672	3 023	7 841	-1 146	6 695

Luottotappiovarauksen muutokset, 1 000 €	2025	2024
Luottotappiovaraus kauden alussa	1 146	1 004
Muutokset kauden aikana	-474	142
Luottotappiovaraus kauden lopussa	672	1 146

Raportointikaudella kirjattiin lopullisiksi luottotappioiksi 531 tuhatta euroa (vertailukaudella 3 tuhatta euroa kuluja). Luottotappioiksi kirjatut erät liittyvät Venäjän ja Valko-Venäjän myyntiin, joka on lopetettu helmikuussa 2022. Nyt luottotappioiksi kirjatut saatavat on vähennetty myyntisaamisista 2022 aikana kuluvarauksena.

20. Rahavarat

1 000 €	2025	2024
Käteinen raha ja pankkitilit	109	334

Lisätietoja liitetieto 26 Rahoitusriskien hallinta ja liitetieto 28 Rahoitusvelkojen rahavirrat alakohta rahavarojen täsmäytys.

21. Oma pääoma

Osakkeet jakautuvat A-osakkeisiin ja B-osakkeisiin. A- ja B-osakkeet eroavat toisistaan siten, että jokainen B-osake tuottaa oikeuden yhtiökokouksessa äänestää kahdellakymmenellä (20) äänellä ja jokainen A-osake yhdellä (1) äänellä. A-osakkeille maksettava osinko voi olla kaksinkertainen B-osakkeille maksettavaan osinkoon verrattuna.

Yhtiöjärjestyksen mukaisen osakelajien muuntolausekkeen mukaan B-lajiin kuuluva osake voidaan B-lajin osakkeenomistajan pyynnöstä hallituksen päätöksellä muuntaa A-lajin osakkeeksi siten, että yhdellä B-lajin osakkeella saa yhden A-lajin osakkeen.

Tarkemmat ohjeet muuntamisen toteuttamisesta yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.kesla.com/fi/sijoittajille/osaketieto.

Osakelaji	Määrä	Äänet	Äänet yhteensä
A-osake	2 568 145 kpl	1 ääni	2 568 145 ääntä
B-osake	815 000 kpl	20 ääntä	16 300 000 ääntä
Yhteensä	3 383 145 kpl		18 868 145 ääntä

31.12.2025 yhtiön osakepääoma oli 1 917 tuhatta euroa ja osakkeiden määrä 3 383 145 täysin maksettua osaketta. Osakkeiden lukumäärässä ja euromäärässä ei ole tapahtunut muutoksia vuoden 2025 aikana.

Kesla Oyj omistaa 31.12.2025 omia A-osakkeita seuraavasti:

Määrä kpl	Nimellisarvo €	Osakepääomasta %	Äänistä %
12 247	-	0,36	0,06

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet voidaan luovuttaa hallituksen päättämällä tavalla ja hallituksen määräämässä laajuudessa vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa järjestelyissä, johdon palkitsemisessa, tai ne voidaan myydä Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Osakkeet luovutetaan niille julkisessa kaupankäynnissä muodostuneen luovutushetken käypään arvoon ja ne voidaan luovuttaa muuta vastiketta kuin rahavastiketta vastaan.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muita oman pääoman luonteisia sijoituksia ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Osingot

Hallitus on arvioinut emoyhtiön maksukykyisyyttä ja taloudellisia olosuhteita tilikauden päättymisen jälkeen ja esittää vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

22. Takuuvaraus

1 000 €	2025	2024
Takuuvaraukset kauden alussa	291	258
Takuu varauksen muutos	40	33
TAKUUVARAUKSET KAUDEN LOPUSSA	331	291

Tuotetakuita koskevat varaukset kattavat takuuvaateisiin liittyvät odotetut kustannukset tuotteista, jotka on myyty tilikauden aikana tai aiemmin ja joissa tuotetakuu on voimassa. Takuuajat vaihtelevat tuotteittain, mutta ovat pääosin 12–24 kuukautta. Tuotevastuuvarauksia koskeva varaus tehdään, mikäli vaatimuksen määrä, todennäköisyys ja toteutuminen voidaan arvioida. Varausten odotetaan pääsääntöisesti realisoituvan 1–2 vuodessa.

23. Rahoitusvelat

1 000 €	2025	2024
Pitkäaikaiset		
Lainat rahoituslaitoksilta	44	5 360
Vuokrasopimusvelat	503	643
Pitkäaikaiset yhteensä	546	6 003
Lyhytaikaiset		
Lainojen lyhennyserät	5 850	2 986
Vuokrasopimusvelat	179	185
Tililimitit	4 147	2 847
Lyhytaikaiset yhteensä	10 176	6 018
YHTEENSÄ	10 722	12 021

Litetieto 26. Rahoitusriskien hallinta sisältää tiedot käyttöpääoman hallinnasta, maksuvalmiudesta, korkosuojauksesta ja korkoriskin herkkyysoanalyysin.

24. Ostovelat, ja muut velat sekä siirtovelkojen olennaiset erät

1 000 €	2025	2024
Ostovelat	2 467	3 832
Saadut ennakkomaksut	314	298
Siirtovelat	2 906	2 514
Muut lyhytaikaiset velat	404	568
YHTEENSÄ	6 091	7 212
Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät		
Palkkavelat sivukuluineen	2 157	1 834
Työnantajan lakisääteisten vakuutusten velka	243	312
Laskennalliset ostovelat	168	185
Korko- ja johdannaisvelat	12	17
Muut	326	167
Siirtovelat yhteensä	2 906	2 514

Velkojen lyhytaikaisuudesta johtuen kirjanpitoarvot eivät merkittävästi poikkea käyvistä arvoista.

25. Vakuudet ja vastuusitoumukset

1 000 €	2025	2024
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Rahalaitoslainat	10 041	11 193
Annetut kiinteistökiinnitykset	6 632	6 632
Annetut yritysikiinnitykset	11 324	11 324
Rahoituskohdevakuudelliset osamaksuvelat	1 495	2 158

Yhtiöllä ei ollut tytäryhtiöiden puolesta annettuja vakuuksia.

Yhtiö on velvollinen tarkastamaan valmistuneista kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonlisäverovähennyksiä, jos kiinteistön käyttö vähenee tai se myydään tai sen käyttötarkoitus muuttuu tarkistuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä tilinpäätöspäivänä 31.12.2025 on 186 tuhatta euroa (221 tuhatta euroa 31.12.2024).

26. Rahoitusriskien hallinta

Toiminnan jatkuvuuden periaatteet (going concern) löytyvät tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, jossa on käsitelty tilikauden aikaisia ja jälkeisiä tapahtumia kuten lisärahoituksen järjestelyjä ja olennaisia saatuja tilauksia.

Rahoitusriskien hallinta

Konsernilla ei ole merkittävää valuuttariskiä, koska konsernin pääasiallinen myynti- ja ostovaluutta on euro. Vuoden 2025 ostoista maksettiin 98 % euroissa (2024 ostoista 99 %) ja euromääräisen liikevaihdon osuus oli 100 % (vuonna 2024 100 %). Valuuttakurssiriski liittyy yhtiön suhteellisen kilpailukyvyyn muutokseen euron ja muiden valuuttojen vaihtosuhteen muuttuessa.

Konsernin tulot ja operatiiviset kassavirrat ovat suoranaisesti riippumattomia markkinakorkojen vaihtelusta. Lainasalkkuun sisältyy korkoriski, joka johtuu markkinakorkojen heilahtelun vaikutuksesta vaihtuvakorkoisten lainojen tuleviin korkorahavirtoihin. Yhtiön lainat ovat vaihtuvakorkoisia.

Korkoriskin hallinta

Lainasidonnaisia korkosuojaussopimuksia on kaksi: 12.1.2021 alkaneen sopimuksen korkokatto on 1,5 % ja 1.3.2023 alkaneella sopimuksella korkokatto on 3,75 %. Suojaussopimukset kattavat 35 % lainojen kokonaisuudesta pois lukien luottolimiitti (vuosi 2024 39 %). Koronvaihtosopimuksesta on kirjattu tulosvaikutteisesti 12 tuhatta euroa kuluja tilikaudella 2025 (12 tuhatta euroa tuloa vuonna 2024). Johdannaisopimusten käyvät arvot on eritelty liitetiedossa 27. Johdannaisopimukset. Korkoherkkyyssanalyysin vaihtuvakorkoisiin velkoihin sisältyvä käyttötililimiittien käytössä olevaksi määräksi on arvioitu 93%:a.

Korkoriskin herkkyyssanalyysi

1 000 €	Korko-positio 31.12.2025	Vaikutus tulokseen + 1%	Vaikutus tulokseen - 1%	Korko-positio 31.12.2024	Vaikutus tulokseen + 1%	Vaikutus tulokseen - 1%
Vaihtuvakorkoiset velat	5 894	-86	86	8 346	-103	103
Korkojohdannaiset	2 056	33	-87	3 220	30	-53
Yhteensä	7 950	-53	-2	11 566	-73	50

1 000 €	Korko-positio 31.12.2024	Vaikutus tulokseen + 1%	Vaikutus tulokseen - 1%	Korko-positio 31.12.2023	Vaikutus tulokseen + 1%	Vaikutus tulokseen - 1%
Vaihtuvakorkoiset velat	8 346	-103	103	11 297	-121	121
Korkojohdannaiset	3 220	30	-53	4 384	91	-29
Yhteensä	11 566	-73	50	15 681	-30	92

Luotonhallinta

Konsernin luottopolitiikassa määritellään asiakkaiden luottokelpoisuusvaatimukset, asiakaskartoitusten tekeminen (know your customer), ohjeistetaan sopimuskäytäntö, luototus sekä mahdolliset perintätoimenpiteet. Luottoriskin hallinta ja luotonvalvonta on keskitetty konsernin talousosastolle, joka toimii yhdessä eri liiketoimintayksiköiden kanssa. Asiakkaiden luottokelpoisuuden arvioinnissa käytetään järjestelmällistä, yhdessä eri liiketoimintayksiköiden kanssa sovittua toimintatapaa. Talousosasto raportoi asiakkaiden luottoasemasta säännöllisesti eri

liiketoimintayksiköille. Konsernin myyntisaatavia suojataan luottovakuutuksella. Luottovakuutuksen ulkopuolelle jääviin saataviin konserni pyytää vastapuolelta pääsääntöisesti riittävän vakuuden tai ennakkomaksun. Myyntisaamiset ovat korottomia. Maksuehdot vaihtelevat maittain ja tulovirroittain ollen tavanomaisesti 14-45 päivää. Yli 60 päivän maksuehtoja ei pääsääntöisesti myönnetä. Ennen asiakkaan maksukykyyn riittävää selvitystä käytetään ennakkomaksuehtoa. Asiakkaan maksukykyisyyttä arvioidaan johdon luotettavaan tietoon perustuvalla harkinnalla asiakkaan maksukykyisyydestä. Asiakkaan maksukykyyn heikentyessä siirrytään ennakkomaksuehtoon.

Rahoitusvelkojen maturiteetti

Seuraava rahoitusvelkojen maturiteettijakaumataulukko kuvaa sopimukseen perustuvaa maturiteettianalyysiä tilinpäätöspäivänä 31.12.2025. Luvut ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät sekä korkomaksut että pääoman takaisinmaksut:

1 000 €							
31.12.2025	Tasearvo	Sopimukseen perustuvat rahavirrat	2026	2027	2028	2029	>2030
Rahalaitoslainat	5 894	6 415	5 850	44	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	681	816	160	104	67	85	400
Tililimiitit	4 147	4 376	4 376	-	-	-	-
Ostovelat	2 467	2 467	2 467	-	-	-	-
Yhteensä	13 189	14 074	12 853	148	67	85	400
Johdannaisvelat							
Suoritettavat rahavirrat	15	15	-	1	13	-	-
Saatavat rahavirrat	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	-15	-15	-	-1	-13	-	-

1 000 €							
31.12.2024	Tasearvo	Sopimukseen perustuvat rahavirrat	2025	2026	2027	2028	>2029
Rahalaitoslainat	8 346	9 482	3 639	3 293	2 110	410	31
Vuokrasopimusvelat	828	988	171	160	104	67	485
Tililimiitit	2 847	3 084	3 084	-	-	-	-
Ostovelat	3 832	3 832	3 832	-	-	-	-
Yhteensä	15 853	17 386	10 726	3 453	2 214	477	517
Johdannaisvelat							
Suoritettavat rahavirrat	19	19	-	-	-	19	-
Saatavat rahavirrat	19	19	-	-	18	-	-
Yhteensä	0	0	-	-	18	-19	-

Konsernin rahalaitoslainat ovat euromääräisiä. Konsernin rahalaitoslainojen korkokantojen vaihteluväli tilinpäätöshetkellä oli 3,35 %-5,84 % (31.12.2024 3,35 %-6,43 %).

Maksuvalmius ja rahoitusriskien hallinta

Yhtiön liikevaihdon ja tuloksen kehitys eivät olleet tyydyttävällä tasolla vuoden 2025 aikana. Yhtiön rahavirtaan vaikuttaa keskeisesti liiketoiminnasta saatava rahavirta sekä lainojen lyhennykset. Yhtiön rahoitusasema on heikentynyt vuoden aikana, vaikka pääomia on pystytty vapauttamaan mm. käyttöpääomasta. Yhtiöllä oli tilikauden lopussa rahavaroja ja käyttämättömiä limiittejä 0,5 milj. euroa.

Yhtiölle myönnettyjen luottolimiittien kokonaismäärä oli tilikauden päättyessä 4,5 milj. euroa, josta oli käytössä 4,1 milj. euroa (2,8 miljoonaa 31.12.2024).

Konsernin käytössä olevat rahoitusreservit

Seuraavassa taulukossa on kuvattu konsernin käytettävissä olevat rahoitusreservit 31.12.2025.

2025, 1 000 €			
Reservin tyyppi	Reservin koko	Käytössä 31.12.2025	Vapaana 31.12.2025
Tililimiitit	4 500	4 147	353
Osamaksuvelat	-	1 495	-
Yhteensä	4 500	5 643	352
2024, 1 000 €			
Reservin tyyppi	Reservin koko	Käytössä 31.12.2024	Vapaana 31.12.2024
Tililimiitit	4 500	2 847	1 653
Osamaksuvelat	3 700	2 158	1 542
Yhteensä	8 200	5 005	3 195

Käyttöpääoman hallinta

Yhtiön käyttöpääomaerien tasot ovat laskeneet volyymien laskun ja läpimenoaikojen parantumisen vuoksi. Käyttöpääoma laski 35,2 % vertailukauteen nähden ja oli 9,6 (14,8) milj. euroa. Käyttöpääoman lasku paransi liiketoiminnan rahavirtaa 5,8 milj. euroa ja merkittävää olivat myyntisaamisten lasku 3,3 milj. euroa ja vaihto-omaisuuden lasku 2,8 milj. eurolla. Vuoden lopun tilauskanta oli 7,6 milj. euroa. Tilauskanta on alhainen, mikä kuvastaa markkinoiden edelleen jatkuvaa epävarmaa tilannetta.

Varastonhallinnalla ja materiaalin ohjauksella varmistetaan materiaalin riittävyys suhteessa tilauskannan vaatimaan tarpeeseen; ajoituksellisesti suhteessa luvattuun toimituspäivään ja määrällisesti suhteessa valmistustilausten valmistusarvoon. Oston tavoitteena on, että varaston arvo vastaa valmistustilausten arvoa kuitenkin niin, että tuotannon kannalta kriittisten komponenttien ja asiakaspalvelun kannalta merkittävien varaosien saatavuus varmistetaan. Konsernin varastonhallinnan ohjeistuksella pyritään varmistamaan varastotoimintojen tehokkuus, vaihto-omaisuuden oikea arvostus ja toimenpiteiden vastuuttaminen. Varaston hallinnan ohjeistuksen tarkoitus on ohjata varastosaldojen ylläpitoa sekä kiertävää inventointia.

27. Johdannaissopimukset

1 000 €	2025		2025		2024		2024	
	pos. käypä arvo	neg. käypä arvo	käypä arvo, netto	pos. käypä arvo	neg. käypä arvo	käypä arvo, netto	pos. käypä arvo	neg. käypä arvo
Koronvaihtosopimukset:	-	-15	-15	18	-19	0		
erääntyy 2026	-	-	-	-	-	-		
erääntyy 2027	-	-1	-1	18	-	18		
erääntyy 2028	-	-13	-13	-	-19	-19		
erääntyy 2029								
erääntyy >2030	-	-	-	-	-	-		
Koronvaihtosopimukset yhteensä tilikaudella	-	-15	-15	18	-19	0		
Johdannaiset yhteensä	-	-15	-15	18	-19	0		

Johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Sopimusten käyvät arvot perustuvat markkinoilta saataviin tietoihin (käyvän arvon tasoa 2: instrumentit, joiden käypä arvo on todettavissa suoraan hintana tai epäsuorasti hinnasta johdettuna).

Lainasidonnaisia korkosuojaussopimuksia on kaksi: 12.1.2021 alkaneen sopimuksen korkokatto on 1,5 % ja 1.3.2023 alkaneella sopimuksella korkokatto on 3,75 %. Suojaussopimukset kattavat 35 % lainojen kokonaismäärästä pois lukien luottolimiitti (vuosi 2024 39 %).

28. Rahoitusvelkojen rahavirrat

Rahoitusvelkojen rahavirrat rahoituksen rahavirrassa

1 000 €	2024		Rahavirrat			Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		2025
	1.1.2025	31.12.2025	Rahavirrat	Lisäykset	Vähennykset	Käyvän arvon muutokset	31.12.2025	
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	5 360	2 926	-2 434	-	-	-	2 926	
Lyhyt aikaiset rahoitusvelat	2 986	2 968	-18	-	-	-	2 968	
Vuokrasopimukset	828	681	-147	-	-	-	681	
Johdannaiset	-	-	-	-	-	-	-	
Rahoitusvelat yhteensä	9 174	6 575	-2 599	-	-	-	6 575	

1 000 €	2023		Rahavirrat			Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		2024
	1.1.2024	Rahavirrat	Lisäykset	Vähennykset	Käyvän arvon muutokset	31.12.2024		
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	8 345	-2 985	-	-	-	5 360		
Lyhyt aikaiset rahoitusvelat*	4 304	1 529	-	-	-	5 833		
Vuokrasopimukset	844	-147	131	-	-	828		
Johdannaiset	-34	-	-	-	34	-		
Rahoitusvelat yhteensä	13 459	-1 604	131	-	34	12 021		

* Lyhytaikaiset rahoitusvelat sisältävät tililimiitit.

Rahavarojen täsmäytys

1 000 €	2025	2024
Käteinen raha ja pankkitilit	109	334
Käytössä oleva tililimiitti	-4 147	-2 847
Rahavarat rahavirtalaskelmalla	-4 038	-2 513

Käteinen raha ja pankkitilit liitetieto 20.

29. Pääoman hallinta

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on varmistaa toimintaedellytykset kaikissa olosuhteissa. Optimoimalla pääomarakennetta pyritään kasvattamaan omistaja-arvoa ja turvaamaan paras mahdollinen pääoman tuotto. Optimaalinen pääomarakenne takaa myös pienemmät pääoman kustannukset. Yhtiöllä on tilikauden tulosta myötäilevä osingonjakopolitiikka. Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan omavaraisuusasteella ja nettovelkaantumisasteella (gearing). Konsernin omavaraisuusasteen minimitaloite on 40 % ja pidemmän aikajakson tavoite on 50 %. Konsernin nettovelkaantuneisuusasteen pitkänaikavälin tavoite on 50 %.

Tunnuslukujen laskukaavat ja kehityshistoria ovat nähtävissä taloudellista kehitystä kuvaavien tunnuslukujen yhteydessä.

1 000 €	2025	2024
Korolliset velat	10 722	12 021
Korolliset saamiset	-	-
Rahavarat	109	334
Nettovelat	10 613	11 687
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	7 483	11 943
Oma pääoma yhteensä	7 483	11 943
Saadut ennakkomaksut	314	298
Taseen loppusumma	24 627	31 734
Omavaraisuusaste, %	30,8	38,0
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	141,8	97,9

30. Lähipiiritapahtumat

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet	Kotimaa	Omistusosuus, %	Äänivalta, %
Kesla Oyj	Suomi		
MFG Components Oy	Suomi	100	100
Kesla GmbH	Saksa	100	100

Kesla-konsernin lähipiiriin katsotaan kuuluvan emoyhtiö Kesla Oyj, tytäryhtiöt MFG Components Oy sekä Kesla GmbH, Kesla Oyj:n hallituksen jäsenet, Kesla Oyj:n johtoryhmän jäsenet sekä edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja vaikutusvaltaiset yhteisöt.

Lähipiiriliiketoimet

Lähipiirin kanssa toteutuneita liiketoimia oli raportointikaudella ja vertailukaudella vain emonyhtiön ja tytäryhtiöiden välillä. Kaikki kyseiset liiketoimet eliminoituvat konsernin luvuissa.

Johdon työsuhde-etuudet

1 000 €	2025	2024
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-922	-733
Eläke-etuudet	-163	-125
YHTEENSÄ	-1 085	-858

Konsernilla ei ollut johtoon liittyen vuosina 2025 ja 2024 työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia tai muita pitkäaikaisia etuuksia. Yhtiön päättäessä sopimuksen toimitusjohtajalle maksetaan kuuden kuukauden rahapalkkaa vastaava rahasumma erokorvauksena.

Konsernissa ei ole sovittu lakisääteistä eläketurvaa paremmista eläke-etuuksista. Emoyhtiön toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu oli vuonna 2025 45 tuhatta euroa ja vuonna 2024 41 tuhatta euroa.

Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet

1 000 €	2025	2024
Palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtajan palkka ja luontoisedut	-257	-240
Hallituksen jäsenet		
Tuomi Vesa	-39	-35
Kärkkäinen Veli-Matti	-19	-17
Paajanen Jouni	-19	-17
Virtanen Ari	-4	-17
Rautiainen Jussi	-15	0
Saavalainen Petri	-4	-17
London Sonja	-19	-17
Yhteensä	-121	-122
Johtoryhmä	-545	-370
YHTEENSÄ	-922	-733

Osakepalkkio-ohjelma 2022-2024

Osakeohjelman kriteerit eivät täyttyneet eikä se tuottanut yhtiölle suoritevelvoitteita.

Osakepalkkio-ohjelma 2024-2026

Ansaintakriteerit 2024–2026 osakepalkkio-ohjelmalle on Keslan osakkeen kokonaistuoton kehitys (50 % paino palkkiossa), liikevaihto ja osakekohtainen tulos (50 % paino palkkiossa). Vuoden 2024 lopussa ohjelman piiriin kuului kahdeksan henkilöä, ja mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 223 047 Keslan osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2027.

Markkinaperusteiset ehdot, kuten osakkeen kokonaistuotto, johon myöntämisehdot perustuvat, huomioidaan arvioitaessa myönnettävien oman pääomanehtoisten instrumenttien käypää arvoa. Tähän arvoon perustuva kulu kirjataan markkinaperusteisten ehtojen täytyessä, jos summa on olennainen. Palvelus- ja muut kuin markkinaperusteiset ehdot huomioidaan osakepalkkioiden ennustetun kulun käypää arvoa arvioitaessa.

Käypä arvo on tehty käyttäen Monte Carlo -simulaatiota ja määritelty sen päivän arvoon markkinahintojen perusteella, jolloin oman pääomanehtoiset instrumentit on myönnetty. Myöntämispäivänä on pidetty päivää, jolloin palkkioehdot on esitelty osallistujille eli 17.6.2024. Palkkion kertymisen viimeinen päivä on 31.12.2026 ja maksupäivä 31.3.2027. Vuotuinen osinko-oletus on 0,10 euroa osakkeelta.

Mahdollisesti ansaittu osakepalkkio on bruttopalkkio, josta tehdään ennakonpidätys, ja nettomääräinen palkkio maksetaan avainhenkilöille osakkeina. Maksimipalkkion saadakseen yhtiön osakkeen arvon maksetuilla osingoilla lisättyä tulisi olla vuoden 2026 lopussa 119 % ohjelmassa määritetystä osakkeen alkuarvosta (3,88 euroa), liikevaihdon 77 miljoonaa euroa ja osakkeen ROI-%:n yli 15 %.

Osakepalkkio-ohjelma 2025- 2027

Ansaintakriteerit 2025-2027 osakepalkkio-ohjelmalle on Keslan osakkeen kokonaistuoton kehitys (50 % paino palkkiossa), liikevaihto ja osakkeen ROI (50 % paino palkkiossa). Vuoden 2025 lopussa ohjelman piiriin kuului kahdeksan henkilöä. Palkkio vastaa korkeintaan 274 339 Keslan osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2028.

Käypä arvo on määritetty kuten LTI 2024-2026:ssa. Myöntämispäivänä on pidetty päivää, jolloin palkkioehdot on esitelty osallistujille eli 5.10.2025. Palkkion kertymisen viimeinen päivä on 31.12.2027 ja maksupäivä 31.3.2028. Vuotuinen osinko-oletus on 0,10 euroa osakkeelta.

Ansaittu osakepalkkio on bruttopalkkio, josta tehdään ennakonpidätys, ja nettomääräinen palkkio maksetaan avainhenkilöille osakkeina. Maksimipalkkion saadakseen yhtiön osakkeen arvon maksetuilla osingoilla lisättyä tulisi olla vuoden 2027 lopussa 120 % ohjelmassa määritetystä osakkeen alkuarvosta (3,43 euroa), liikevaihdon 69 miljoonaa euroa ja osakkeen ROI -%:n yli 15 %.

Vuosikustannuksen epäolennaisuuden johdosta kulukirjauksia ei sisälly tilinpäätökseen.

31. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö tiedotti 23.3.2026 saaneensa merkittävän, noin 17 miljoonan euron tilauksen Kesla Kerberos - monikäyttöperävaunuista erään NATO-maan puolustusvoimilta. Tilaajan kanssa on sovittu, että tilaajamaa, toimitettavien tuotteiden tarkka määrä, sijoituspaikat ja käyttötarkoitus pysyvät luottamuksellisina. Tilauksen toimitukset alkavat alkukesästä 2026 jatkuen keväälle 2027 saakka. Noin 7 miljoonaa euroa tilauksen kokonaismäärästä arvioidaan kohdistuvan tilikaudelle 2026. Laitetoimitusten yhteydessä toimitetaan myös huolto- ja varaosajärjestelmiä sekä käyttäjäkoulutusta.

Kesla Oyj:n kovenanttiehdot, eli omavaraisuus (35 %) ja korolliset velat suhteessa 12 kuukauden käyttökatteeseen (3,25), eivät täyttäneet rahoitussopimuksen ehtoja tilanteessa 31.12.2025. Tämän vuoksi yhtiön pitkäaikaiset velat, joita kovenanttiehto koskee, on esitetty lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa. Yhtiö on saanut rahoittajiltaan tilikauden päättymisen jälkeen suostumuksen ehtojen rikkoutumiselle. Suostumukseen sisältyy ehtoja, jotka liittyvät yhtiön ilmoittaman tervehdyttämishojelman toteuttamiseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen. Kovenanttien rikkoutumisen vaikutusten ja toiminnan jatkuvuuden osalta viittaamme tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin.

Yhtiö tiedotti 25.3.2026 sopineensa pohjoismaisen pankin kanssa siltarahoitusjärjestelystä, jolla lyhennetään nykyisten rahoittajien vastuita toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana. Lisäksi yhtiö on sopinut saman pankin kanssa

järjestelystä, jossa rahoittaja joko ostaa kokonaan saatavan ja riski siirtyy rahoittajalle tai Kesla rahoittaa saatavan, jolloin riski säilyy Keslalla.

Pörssitiedotteet ovat saatavilla Keslan kotisivuilta www.kesla.com.

Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

Tuloslaskelma

1 000 €	Liitetieto	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
LIKEVAIHTO	Liite 1	33 786	43 887
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		-1 206	-1 937
Liiketoiminnan muut tuotot	Liite 2	436	143
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana		-16 751	-19 871
Varastojen muutos		-1 410	-1 211
Ulkopuoliset palvelut		3	-87
Materiaalit ja palvelut yhteensä		-18 157	-21 168
Henkilöstökulut	Liite 3		
Palkat ja palkkiot		-9 526	-10 466
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-1 515	-1 749
Muut henkilösivukulut		-327	-358
Henkilöstökulut yhteensä		-11 368	-12 572
Poistot			
Suunnitelman mukaiset poistot	Liite 8	-1 164	-1 205
Liiketoiminnan muut kulut	Liite 4	-6 769	-7 216
LIKEVOITTO (-TAPPIO)		-4 442	-68
Rahoitustuotot ja -kulut	Liite 6		
Muut korko- ja rahoitustuotot		78	66
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-626	-667
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-4 990	-668
Tilinpäätössiirrot			
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)		-	-112
Tuloverot			
Tilikauden tuloverot	Liite 7	-	-
TILIKAUDEN VOITTO		-4 990	-780

Tase, vastaavaa

VASTAAVAA, 1 000 €	Liitetieto	31.12.2025	31.12.2024
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	Liite 8		
Aineettomat oikeudet		378	419
Muut pitkävaikutteiset menot		64	74
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		443	493
Aineelliset hyödykkeet	Liite 8		
Maa-alueet		68	68
Rakennukset ja rakennelmat		3 331	3 567
Koneet ja kalusto		3 605	4 366
Keskeneräiset hankinnat		270	344
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		7 273	8 346
Sijoitukset	Liite 9		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		71	71
Osakkeet ja osuudet		17	17
Sijoitukset yhteensä		88	88
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		7 804	8 927
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet		5 850	7 260
Keskeneräiset tuotteet		3 471	4 109
Valmiit tuotteet		1 517	2 083
Vaihto-omaisuus yhteensä		10 839	13 452
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		300	300
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä		300	300
Lyhytaikaiset	Liite 10		
Myyntisaamiset		3 458	7 141
Siirtosaamiset		301	406
Muut saamiset		59	95
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		3 818	7 642
Rahat ja pankkisaamiset		-	-
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		14 956	21 395
VASTAAVAA YHTEENSÄ		22 761	30 322

Tase, vastattavaa

VASTATTAVAA, 1 000 €	Liitetieto	31.12.2025	31.12.2024
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	Liite 11	1 917	1 917
Ylikurssirahasto	Liite 11	6	6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Liitteet 11,12	44	44
Edellisten tilikausien voitto /tappio	Liitteet 11,12	6 975	7 755
Tilikauden voitto/tappio	Liitteet 11,12	-4 990	-780
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		3 951	8 941
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Kertynyt poistoero	Liite 13	2 284	2 284
PAKOLLISET VARAUKSET			
Takuuvaraus		331	291
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	Liite 15	7 073	8 206
Pitkäaikainen vieraspääoma yhteensä		7 073	8 206
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	Liite 15	2 968	2 986
Saadut ennakot		314	298
Ostovelat	Liite 14	2 465	4 124
Siirtovelat	Liite 14	2 886	2 506
Muut lyhytaikaiset velat		488	684
Lyhytaikainen vieraspääoma yhteensä		9 122	10 599
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		22 761	30 322

Rahavirtalaskelma

1 000 €	1.1.–31.12.2025	1.1. – 31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä	-4 990	-668
Oikaisut liiketulokseen yhteensä	4 469	1 942
Käyttöpääoman muutos:		
Myynti- ja muiden saamisten muutos	3 315	91
Vaihto-omaisuuden muutos	406	3 013
Osto- ja muiden velkojen muutos	-1 456	-1 212
Käyttöpääoman muutos yhteensä	2 266	1 892
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 745	3 166
Maksetut korot	-631	-690
Saadut korot liiketoiminnasta	78	66
Saadut osingot liiketoiminnasta	-	-
Maksetut verot	-	-
Liiketoiminnan rahavirta	1 191	2 543
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-42	-940
Aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden luovutustulot	-	14
Investointien rahavirta	-42	-926
Rahoituksen rahavirta		
Lainojen takaisinmaksut	-2 450	-2 951
Lainojen nostot*	1 301	1 495
Maksetut osingot	0	-337
Rahoituksen rahavirta	-1 149	-1 793
Rahavarojen muutos	-	-176
Rahavarat tilikauden alussa	-	176
Rahavarat tilikauden lopussa	-	-

*Limiittien muutos on sisällytetty rahoituksen rahavirtaan.

Emoyhtiön FAS:n mukaiset liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön (FAS) mukaisesti.

Toiminnan jatkuvuuden periaate

Toiminnan jatkuvuuden arvio on esitetty konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteissa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvostus

Aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä saaduilla investointiavustuksilla ja suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina käyttöomaisuushyödykkeiden arvioidun taloudellisen käyttöiän mukaan seuraavasti:

Rakennukset ja rakennelmat	4-35 vuotta
Rakennusten perusparannukset	10 vuotta
Tuotannon koneet ja kalusto	5-15 vuotta
Kuljetusvälineet	5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	5-10 vuotta
Aineettomat hyödykkeet	3-10 vuotta

Vaihto-omaisuuden arvostus

Vaihto-omaisuus arvostetaan painotettuun keskihintaan tai luovutushintaan. Valmiiden ja keskeneräisten tuot- teiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisesta osuudesta valmistuksen muuttuvista menoista.

Rahoitusvälineiden arvostaminen

Rahoitusjohdannaiset arvostetaan käypään arvoon. Yhtiö solmii valuutanvaihtosopimuksia, koronvaihtosopimuksia ja korkokattosopimuksia. Korkokattosopimuksella vaihdetaan yhtiön rahalaitoslainojen vaihtuva korko kiinteäksi koroksi. Korkokattosopimus on tehty kuudeksi vuodeksi ja vaihtuva korko tarkistetaan vuoden välein. Yhtiössä ei sovelleta suojauslaskentaa. Rahoitusjohdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot on kirjattu vuosikuluksi niiden syntymisvuonna.

Eläkemenot

Yhtiön henkilökunnan eläketurva on hoidettu ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä. Eläkemenot kirjataan kuluksi niiden kertymisvuonna.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Johdannaissopimukset

Yhtiö käyttää johdannaisia korkoriskien suojaamiseen. Tilinpäätöksessä avoimet korkotermiini- ja optiosopimukset arvostetaan hankintamenoon tai alempaan käypään arvoon. Realisoitumattomia arvonnousuja ei tulouteta ja mahdolliset arvostustappiot kirjataan korkokuluksi.

1. Liikevaihdon erittely

Maantieteellinen jakauma

M €	2025	2024
Kotimaa	16,5	20,9
EU	13,0	14,5
Muu maailma	4,3	8,4
Yhteensä	33,8	43,9

2. Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 €	2025	2024
Veloitukset konsernin sisäisistä palveluista	60	60
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	-	14
Julkisyhteisöjen avustuksia	-	40
Liiketoiminnan tuoteoikeuksien myyntituotot	300	-
Muut tuotot	76	29
YHTEENSÄ	436	143

3. Henkilöstö

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana

Henkilöitä	2025	2024
Toimihenkilöitä	65	83
Työntekijöitä	123	146
YHTEENSÄ	188	229

Johdon palkat ja palkkiot

1 000 €	2025	2024
Toimitusjohtaja	-257	-240
Hallituksen jäsenet	-121	-122
YHTEENSÄ	-378	-362

Toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu oli vuonna 2025 45 tuhatta euroa ja 2024 41 tuhatta euroa.

4. Liiketoiminnan muut kulut

1 000 €	2025	2024
Tuotantotoiminnan kulut	-1 550	-1 851
Myynti ja markkinointikulut	-1 354	-1 662
Käyttö- ja ylläpitokulut	-575	-727
Matkakulut	-406	-427
Konttori- ja hallintakulut	-700	-643
Palvelumaksut	-1 357	-1 000
Muut liiketoiminnan kulut	-827	-906
YHTEENSÄ	-6 769	-7 216

5. Tilintarkastajan palkkiot

Tilintarkastajien palkkiot PricewaterhouseCoopers Oy:lle

1 000 €	2025	2024
Tilintarkastus	191	155
Muut palkkiot	-	2
YHTEENSÄ	191	157

6. Rahoitustuotot ja -kulut

1 000 €	2025	2024
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Osinkotuotot saman konsernin yrityksiltä	-	-
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	75	53
Korkotuotot muilta	2	14
Muut korko- ja rahoitustuotot yhteensä	78	66
Muut korko- ja rahoituskulut		
Muut korkokulut	-583	-629
Muut rahoituskulut	-43	-38
Muut korko- ja rahoituskulut yhteensä	-626	-667
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-548	-600

7. Välittömät verot

1 000 €	2025	2024
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-	-

8. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

1 000 €	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2025	2 829	339	3 168
Lisäykset	67	-	67
Vähennykset			
Hankintamenot 31.12.2025	2 896	339	3 236
Kertyneet poistot 1.1.2025	-2 410	-266	-2 676
Tilikauden poistot	-108	-9	-117
Kertyneet poistot 31.12.2025	-2 518	-275	-2 793
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	378	64	443
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	419	74	493

1 000 €	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2024	2 634	339	2 973
Lisäykset	195	-	195
Hankintamenot 31.12.2024	2 829	339	3 168
Kertyneet poistot 1.1.2024	-2 325	-242	-2 567
Tilikauden poistot	-85	-24	-108
Kertyneet poistot 31.12.2024	-2 410	-266	-2 676
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	419	74	493
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	309	97	406

1 000 €	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2025	68	11 807	14 247	26 123
Lisäykset	-	-	49	49
Vähennykset	-	-	-	-
Loppuun poistettujen hankintameno	-	-	-	-
Hankintamenot 31.12.2025	68	11 807	14 296	26 172
Kertyneet poistot 1.1.2025	-	-8 240	-9 881	-18 121
Tilikauden poistot	-	-237	-810	-1 047
Vähennysten kertyneet poistot	-	-	-	-
Loppuun poistettujen kertyneet poistot	-	-	-	-
Kertyneet poistot 31.12.2025	-	-8 477	-10 692	-19 168
Sisältää arvonorotukset	-	583	-	583
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	68	3 331	3 605	7 004
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	68	3 567	4 366	8 002

1 000 €	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintamenot 1.1.2024	68	11 406	14 131	25 605
Lisäykset	-	401	173	532
Vähennykset	-	-	-56	-56
Hankintamenot 31.12.2024	68	11 807	14 247	26 081
Kertyneet poistot 1.1.2024	-	-7 964	-9 117	-17 081
Tilikauden poistot	-	-276	-821	-1 054
Vähennysten kertyneet poistot	-	-	56	56
Kertyneet poistot 31.12.2024	-	-8 240	-9 881	-18 079
Sisältää arvonnkorotukset	-	583	-	583
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	68	3 567	4 366	8 002
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	68	3 442	5 014	8 524

1 000 €	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hyödykkeet
Hankintamenot 1.1.2025	344
Lisäykset	-75
Hankintamenot 31.12.2025	270
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	270
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	344

1 000 €	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hyödykkeet
Hankintamenot 1.1.2024	173
Lisäykset	171
Hankintamenot 31.12.2024	344
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	344
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	173

1 000 €	Tuotannon koneiden ja laitteiden kirjanpitoarvo
31.12.2025	3 588
31.12.2024	4 239

9. Sijoitukset ja pitkäaikaiset lainasaamiset

	2025	2024
Osuudet saman konsernin yrityksissä, 1 000 €	71	71
Omistusosuus, %	2025	2024
MFG Components Oy, Joensuu	100	100
Kesla GmbH, Saksa	100	100
Muut sijoitukset, 1 000 €	2025	2024
Kiinteistö Oy Juhanantupa, Kesälahti	17	17

Pitkäaikainen lainasaaminen on saaminen tytäryhtiö Kesla GmbH:lta.

10. Lyhytaikaiset saamiset

1 000 €	2025	2024
Myyntisaamiset yhteensä	3 458	7 141
josta muilta	2 689	6 184
saman konsernin yhtiöiltä	769	957
Siirtosaamiset yhteensä	301	406
vakuutusennakot	-	108
muut siirtosaamiset	301	298
Muut saamiset yhteensä	58	95
josta verosaaminen	38	74
josta muut saamiset	20	21

11. Oma pääoma

1 000 €	2025	2024
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1	1 917	1 917
Osakepääoma 31.12.	1 917	1 917
Ylikurssirahasto 1.1.	6	6
Ylikurssirahasto 31.12.	6	6
Sidottu oma pääoma yhteensä 31.12	1 923	1 923
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	44	44
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	44	44
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	6 975	8 092
Osingonjako	-	-337
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	6 975	7 755
Tilikauden tulos	-4 990	-780
Vapaa oma pääoma yhteensä	2 028	7 019
Oma pääoma yhteensä	3 951	8 941

12. Laskelma jakokelpoisista varoista

1 000 €	2025	2024
Voitto edellisiltä tilikausilta	6 975	7 755
Tilikauden tulos	-4 990	-780
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	44	44
Yhteensä	2 028	7 019

13. Tilinpäätössiirtojen kertymä

Tilinpäätössiirtojen kertymä yhtiössä muodostuu kertyneestä poistoerosta 2 284 tuhatta euroa (31.12.2024 2 284 tuhatta euroa)

14. Lyhytaikainen vieras pääoma

1 000 €	2025	2024
Ostovelat	2 465	4 124
Siirtovelat		
Jaksotetut henkilöstökulut	2 354	2 112
Korot ja muut rahoituskulut	43	48
Jaksotetut ostovelat	168	185
Muut siirtovelat	321	161
Siirtovelat yhteensä	2 886	2 506
Muut velat		
Muut lyhytaikaiset velat	325	523
Velat saman konsernin yrityksille	163	161
Muut velat yhteensä	488	684

15. Vakuudet ja vastuusitoumukset

1 000 €	2025	2024
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	10 041	11 193
Kiinteistökiinnitykset	6 632	6 632
Yrityskiinnityshaltijavelkakirjat	11 324	11 324
Rahoituskohdevakuudelliset osamaksuvelat	1 495	2 158
Leasingvastuut		
Seuraavalla tilikaudella erääntyvät	191	176
Myöhemmin erääntyvät	224	298
Leasingvastuut yhteensä	415	474
Kiinteistöinvestoinnin arvonalisäverovastuu	186	221
Vuokravastuut		
Seuraavalla tilikaudella erääntyvät	54	54
Myöhemmin erääntyvät	495	514
Vuokravastuut yhteensä	550	568

Pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan ei sisälly velkoja (vertailukaudella nolla euroa), jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua.

Emoyhtiön tilinpäätöksessä rahalaitoslainat on esitetty lyhyt ja pitkäaikaisina alkuperäisen lyhennysohjelman mukaisesti, koska rahoittajalta on saatu suostumus kovenantin rikkoutumiseen ennen tilinpäätöksen allekirjoitusta.

16. Johdannaissopimukset

1 000 €	2025	2024
Koronvaihtosopimukset, nimellisarvo	2 056	3 220
Koronvaihtosopimukset, käypä arvo	-15	-

1 000 €	2025	2025	2025	2024	2025	2024
	pos. käypä arvo	neg. käypä arvo	käypä arvo, netto	käypä arvo, netto	nimellisarvot	nimellisarvot
Koronvaihtosopimukset:	-	-15	-15	-	2 056	3 220
erääntyy 2026	-	-	-	-	-	-
erääntyy 2027	-	-1	-1	-	1 125	1 875
erääntyy 2028	-	-13	-13	-	931	1 345
erääntyy 2029	-	-	-	-	-	-
erääntyy >2030	-	-	-	-	-	-
Koronvaihtosopimukset yhteensä tilikaudella	-	-15	-15	-	2 056	3 220
Johdannaiset yhteensä	-	-15	-15	-	2 056	3 220

Johdannaissopimukset arvostetaan hankintamenuon. Käypä arvo 31.12.2025 on 0 tuhatta euroa (31.12.2024 0 tuhatta euroa). Konsernilla ei ole ollut valuutanvaihtosopimuksia tilikausilla 2025 ja 2024.

Lainasidonnaisia korkosuojaussopimuksia on kaksi: 12.1.2021 alkaneen sopimuksen korkokatto on 1,5 % ja 1.3.2023 alkaneella sopimuksella korkokatto on 3,75 %. Suojaussopimus kattaa 35 % lainojen kokonaismäärästä pois lukien luottolimiitti (vuosi 2023 39 %).

Tilinpäätöksen allekirjoitukset, tilinpäätösmerkintä

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Sovellettavia tilinpäätössäännöksiä noudattaen laadittu konsernitilinpäätös ja emoyhtiön tilinpäätös antavat oikean ja riittävän kuvan sekä konsernin että emoyhtiön varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta tai tappiosta 31.12.2025. Toimintakertomuksessa on todenmukaisen kuvan antava selostus sekä konsernin että emoyhtiön liiketoiminnan kehittymisestä ja tuloksesta sekä kuvaus merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä ja muusta konsernin ja emoyhtiön tilasta.

Joensuussa, 14. päivänä huhtikuuta 2026

Vesa Tuomi, hallituksen puheenjohtaja
 Veli-Matti Kärkkäinen, hallituksen varapuheenjohtaja
 Jouni Paajanen, hallituksen jäsen
 Sonja London, hallituksen jäsen Jussi
 Rautiainen, hallituksen jäsen
 Pasi Nieminen, toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on annettu tänään kertomus.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivämääränä

PricewaterhouseCoopers Oy, tilintarkastusyhteisö
 Mikko Nieminen, KHT

Kesla Oyj:n taloudellinen tiedottaminen vuonna 2026

14.4.2026	Vuosikertomus ja vastuullisuusraportti
6.5.2026	Yhtiökokous Joensuussa
7.5.2026	Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuu 2025
21.8.2026	Osavuositarkastus tammi-kesäkuu 2025
30.10.2026	Liiketoimintakatsaus tammi-syyskuu 2025

Julkaisut ovat saatavilla yrityksen kotisivuilla www.kesla.com

Sijoittajasuhteisiin liittyviin kysymyksiin vastaa toimitusjohtaja Pasi Nieminen puh. 040 901 4401.

Riippumattoman tilintarkastajan raportti Kesla Oyj:n ESEF-tilinpäätöksestä

Kesla Oyj:n hallitukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena on Kesla Oyj:n (Y-tunnus 0168715-8) komission teknisen sääntelystandardin mukaisesti laadittu tilinpäätös 743700YGE1GQ2DNT5T52-2025-12-31-1-fi.zip tilikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat yhtiön toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen (ESEF-tilinpäätös) laatimisesta siten, että ne täyttävät komission teknisen sääntelystandardin vaatimukset. Tähän vastuuseen kuuluu

- laatia ESEF-tilinpäätös XHTML-muodossa komission teknisen sääntelystandardin artiklan 3 mukaisesti
- merkitä ESEF-tilinpäätökseen sisältyvän konsernitilinpäätöksen päälaskelmat, liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin artiklan 4 mukaisesti sekä
- varmistaa ESEF-tilinpäätöksen ja tilintarkastetun tilinpäätöksen keskinäinen yhdenmukaisuus.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia ESEF-tilinpäätöksen komission teknisen sääntelystandardin vaatimusten mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan tilintarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on arvopaperimarkkinalain 7:8 § mukaisesti varmentaa komission teknisen sääntelystandardin mukaisesti laadittu tilinpäätös. Annamme lausunnon siitä, onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty olennaisilta osin komission teknisen sääntelystandardin 4 artiklan vaatimusten mukaisesti.

Velvollisuutenamme on ilmoittaa lausunnossamme, missä laajuudessa varmennus on suoritettu. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 (uudistettu) mukaisesti.

Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä,

- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin 4. artiklan vaatimusten mukaisesti, ja
- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin 4 artiklan vaatimusten mukaisesti, ja
- ovatko ESEF-tilinpäätös ja tilintarkastettu tilinpäätös keskenään yhdenmukaisia

Valittujen tarkastustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus riippuvat tilintarkastajan harkinnasta. Täähän sisältyy sen riskin arvioiminen, onko virheestä tai väärinkäytöksestä johtuvaa olennaista poikkeamaa komission teknisen sääntelystandardin vaatimuksista.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tarkastusevidenssiä.

Lausunto

Arvopaperimarkkinalain 7 luvun 8 §:n mukaisena lausuntona esitämme, että Kesla Oyj:n ESEF-tilinpäätökseen 743700YGE1GQ2DNT5T52-2025-12-31-1-fi.zip sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat

sekä liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 on olennaisilta osin merkitty komission teknisen sääntelystandardin vaatimusten mukaisesti.

Lausuntonne Kesla Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 on annettu tilintarkastuskertomuksellamme päivätty 14.4.2026. Tällä raportilla emme anna konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta lausuntoa tai muuta varmennusjohtopäätöstä.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivämääränä

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Mikko Nieminen

KHT

Tilintarkastuskertomus

Kesla Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Kesla Oyj:n (y-tunnus 0168715-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Tilinpäätös sisältää:

- konsernin laajan tuloslaskelman, konsernitaseen, rahavirtalaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista ja liitetiedot, jotka sisältävät olennaisen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskevan informaation ja muuta selittävää informaatiota
- emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

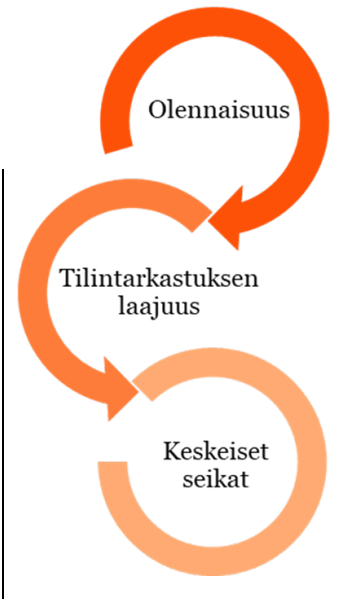
Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1-kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Emme ole suorittaneet emoyhtiölle emmekä konserniyrityksille muita kuin tilintarkastuspalveluja.

Tarkastuksen yleinen lähestymistapa

Yhteenveto

	<p>Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus: 340 000 euroa €</p> <ul style="list-style-type: none">• Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen kohteena on ollut konsernin emoyhtiö, ja tarkastus on kattanut valtaosan konsernin liikevaihdosta, varoista ja veloista.• Maksuvalmius• Konemyynnin oikea-aikainen tuloutus• Vaihto-omaisuuden arvostus
---	--

Osana tilintarkastuksen suunnittelua olemme määrittäneet olennaisuuden ja arvioineet riskiä siitä, että tilinpäätöksessä on olennainen virheellisyys. Erityisesti olemme arvioineet alueita, joiden osalta johto on tehnyt subjektiivisia arvioita. Tällaisia ovat esimerkiksi merkittävät kirjanpidolliset arviot, joihin liittyy oletuksia ja tulevien tapahtumien arviointia.

Olennaisuus

Tarkastuksemme suunnitteluun ja suorittamiseen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Tilintarkastuksen tavoitteena on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena olennaista virheellisyttä. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä. Niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Perustuen ammatilliseen harkintaamme määritimme olennaisuuteen liittyen tiettyjä kvantitatiivisia raja-arvoja, kuten alla olevassa taulukossa kuvatun konsernitilinpäätökselle määritetyn olennaisuuden. Nämä raja-arvot yhdessä kvalitatiivisten tekijöiden kanssa auttoivat meitä määrittämään tarkastuksen kokonaislaajuuden ja yksittäisten tilintarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden sekä arvioimaan virheellisyyksien vaikutusta tilinpäätökseen kokonaisuutena.

Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus	340 000 euroa
Olennaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde	Vuoden 2025 liikevaihto
Perustelut vertailukohteen valinnalle	Valitsimme olennaisuuden määrittämisen vertailukohteeksi liikevaihdon, koska käsityksemme mukaan liikevaihto on yksi yleisimmistä tunnusluvuista, jota tilinpäätöksen lukijat käyttävät arvioidessaan konsernin suoriutumista ja kehittymistä. Liikevaihto on myös Kesla Oyj:n tulevaisuuden näkymien ohjeistuksessa käytämä tunnusluku. Lisäksi liikevaihto on yleisesti hyväksytty vertailukohde.

Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuuden määrittäminen

Tilintarkastuksemme laajuutta määrittäessämme olemme ottaneet huomioon Kesla-konsernin rakenteen, toimialan sekä taloudelliseen raportointiin liittyvät prosessit ja kontrollit.

Konsernin emoyhtiön, Kesla Oyj:n osalta suoritettiin tilintarkastus. Kesla Oyj:n tytäryhtiöiden, Kesla GmbH:n ja MFG Components Oy:n osalta suoritettiin analyttisiä tarkastustoimenpiteitä konsernitasonla. Tarkastuksen laajuus konsernin osissa on määritelty konserniin kuuluvien yhtiöiden

merkittävyyden ja riskien perusteella siten, että pystymme hankkimaan kohtuullisen varmuuden siitä, että konsernitilinpäätöksessä tai emoyhtiön tilinpäätöksessä ei ole kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Otamme kaikissa tilintarkastuksissamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän sisältyy arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

Konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa
<p>Maksuvalmius</p> <p>Viittaus konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön laatimisperiaatteiden kohtaan ”Toiminnan jatkuvuuden periaate” sekä konsernin liitetietoihin 23 ja 26</p> <p>Konsernin tilikauden 2025 laaja tulos oli 4,5 miljoonaa euroa tappiollinen ja liiketoiminnan netto-rahavirta 1,1 miljoonaa euroa positiivinen. Taseen osoittamien lyhytaikaisten velkojen määrä tilinpäätöshetkellä 31.12.2025 oli 16,6 miljoonaa euroa. Lyhytaikaisten varojen määrä tilinpäätöshetkellä 31.12.2025 oli 15,9 miljoonaa euroa, josta vaihto-omaisuuteen sitoutuneen pääoman määrä oli 12,1 miljoonaa euroa. Liitetiedon 23 mukaisesti seuraavan vuoden aikana erääntyvien rahoitusvelkojen määrä oli tilinpäätöshetkellä 31.12.2025 yhteensä 10,2 miljoonaa euroa. Kuten laatimisperiaateissa on kuvattu, yhtiön johto on arvioinut liiketoimintaympäristöön liittyvät epävarmuustekijät ja riskit, yhtiön käytävissä olevat rahoituslähteet ja rahoituslimiitit, liiketoiminnan kassavirtaennusteet seuraavan 12 kuukauden aikana sekä laatinut tulevaisuutta koskevia ennusteita.</p>	<p>Osana tarkastustoimenpiteitämme muodostimme käsityksen yhtiön johdon prosesseista maksuvalmiuden ja rahoitusriskien hallinnassa. Tarkastustoimenpiteisiimme sisältyi muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none">• johdon tekemien budjettien, kassavirtaennusteiden ja eri rahoitusskenaarioiden arviointia,• rahoitussopimusten testausta,• tilikauden päättymisen jälkeisten tapahtumien identifiointia ja testausta, sekä• maksuvalmiutta ja rahoitusriskejä koskevien liitetietojen testausta.

<p>Johdon laatimien skenaarioiden mukaan rahoitusreservi on riittävä.</p> <p>Maksuvalmius on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska markkinoiden tilauskysynnän muutosten vaikutusten arviointi johdon laatiin kassavirtaennusteisiin ja saatavilla olevan rahoituksen riittävyyteen edellyttää johdolta merkittävää harkintaa.</p>	
<p>Konemyynnin oikea-aikainen tuloutus</p> <p>Viittaus konsernitilinpäätöksen liitetietoon 3 sekä laatimisperiaatteiden kohtaan ”Tuloutusperiaatteet” sekä emoyhtiön tilinpäätöksen liitetietoon 1 ”Liikevaihdon erittely”</p> <p>Yhtiö kirjaa tuotot tavaroiden myynnistä, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle. Pääsääntöisesti tämä tapahtuu tuotteiden toimintusehtojen mukaisen luovutuksen yhteydessä. Liikevaihtoa oikaistaan vähentämällä toimitustapa-lausekkeiden mukaan raportointihetkellä kuljetuksessa olevien osuus liikevaihdosta ja palauttamalla varaston arvoon. Myyntituottojen tuloutus tapahtuu yhtenä ajankohtana määräysvallan siirtymässä asiakkaalle.</p> <p>Johtuen myyntitapahtumien merkittävästä tapahtumamäärästä myös lähellä tilinpäätöshetkeä, konemyynnin oikea-aikaiseen tuloutukseen sisältyy riski siitä, että myynti tuloutettaisiin liian aikaisin tai liian myöhään. Tästä johtuen konemyynnin oikea-aikainen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka.</p>	<p>Osana tarkastustoimenpiteitämme muodostimme käsityksen myynnin oikea-aikaiseen tulouttamiseen liittyvistä prosesseista ja kontrolleista sekä suoritimme liikevaihdon aineistotarkastusta.</p> <p>Aineistotarkastustoimenpiteisiimme sisältyi muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • tilikauden päättymisen lähettyvillä kirjattujen myyntitapahtumien testausta, • tilikauden aikaisten myyntitapahtumien testausta, • tilikauden aikaisten sekä tilikauden päättymisen jälkeisten myyntiin liittyvien hyvityslaskujen testausta, • liikevaihtoon liittyvien tase-erien testausta, sekä • liikevaihtoon liittyvien laadintaperiaatteiden ja liitetietojen testausta.
<p>Vaihto-omaisuuden arvostus</p> <p>Viittaus konsernitilinpäätöksen liitetietoon 18 sekä laatimisperiaatteiden kohtiin ”Arvionvaraiset erät ja johdon harkinta” sekä ”Vaihto-omaisuus” sekä emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kohtaan ”Vaihto-omaisuuden arvostus”</p> <p>Vaihto-omaisuus koostuu raaka-aineista, puoli-valmiista ja valmiista tuotteista. Tilikauden 2025 päättyessä vaihto-omaisuuden arvo oli yhteensä 12,1 miljoonaa euroa vastaten noin 49 % taseen kokonaisvaroista.</p>	<p>Osana tarkastustoimenpiteitämme muodostimme käsityksen vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyvistä prosesseista ja kontrolleista sekä suoritimme aineistotarkastusta.</p> <p>Aineistotarkastustoimenpiteisiimme sisältyi muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vaihto-omaisuuden täsmäytysrutiinien testausta, • sovellettavan epäkuranttiusmallin testausta, • hankintamenon määrittämisen testausta,

Kuten laatimisperiaatteissa on todettu, vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alhaisempaan nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritellään painotetun keskihinnan menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisesta osuudesta valmistuksen muuttuvista menoista ja kiinteistä yleiskustannuksista normaalilla toiminta-asteella. Johto joutuu tekemään arvioita mm. epäkurantin vaihto-omaisuuden määrään ja varaus-tarpeisiin.

Vaihto-omaisuuden arvo konsernin taseessa on olennainen ja sen arvostukseen liittyy johdon harkintaa. Näistä seikoista johtuen olemme määrittäneet vaihto-omaisuuden arvostuksen tilintarkastuksen kannalta keskeiseksi seikaksi.

- vaihto-omaisuuden arvon määrittämiseen liittyvien johdon arvioiden testausta, sekä
- vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyvien laadintaperiaatteiden ja liitetietojen testausta.

Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisyyden riskejä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisäätteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka

sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumia tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Suunnittelemme ja suoritamme konsernin tilintarkastuksen hankkiaksemme konsernitilinpäätöstä koskevan tilintarkastuslausunnon laatimisen perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintayksiköjä koskevasta taloudellisesta informaatiosta. Vastaamme konsernin tilintarkastusta varten suoritettavan tilintarkastustyön ohjauksesta, valvonnasta ja läpikäynnistä. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voisi kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 8.3.2022 alkaen yhtäjaksoisesti 4 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivämääränä

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Mikko Nieminen

KHT