

Tilinpäätöstiedote 2025

Kannattavuus parani, voimakas kasvu jatkuu

Kari Tuomala,
CEO, Merus Power Oyj
5.2.2026



Tilaisuuden kulku

- 10.30 Toimitusjohtajan katsaus
 - Vuosi 2025
 - Tärkeimmät tapahtumat
 - Avainluvut
 - Markkinat ja strategia
- 11.00 Q&A
 - Toimitusjohtaja Kari Tuomala ja talousjohtaja Rainer Antila vastaavat kysymyksiin
- 11.15 Tilaisuus päättyy

Puhujat



Kari Tuomala



Rainer Antila



Jonna Kannosto

Vuoden 2025 kohokohdat

Liikevaihto
54,6 M€

+52,5 %
vuodesta 2024

Käyttökate
1,8 M€

+2,6 M€
vuodesta 2024

Pohjoismaiden kaksi ensimmäistä verkkoa luovaa (grid forming) sähkövarastoa

Sähkövarastojen huolto- ja ylläpitosopimuksen alaisten sähkövarastojen käytettävyyden keskimäärin yli 99 %

Yhtiön historian suurin yksittäinen aktiivisuodatinsopimus Egyptiin

Kaksi ensimmäistä sähkövarastotilausta kansainvälisille markkinoille Puolaan

Kannattavuus parani, voimakas kasvu jatkui

Liikevaihtomme kasvoi voimakkaasti 54,6 (35,8) miljoonaan euroon. Kasvua tukivat sähkövarastotoimitukset ja vakaana jatkunut sähkönlaaturatkaisujen myynti.

Kannattavuus parani katsauskaudella toimitusten tuotteistuksen ja tehtaan tehokkuustoimien myötä. Käyttökate nousi 2,6 miljoonaa euroa ja oli 1,8 (-0,8) miljoonaa euroa.

Tilaukset olivat vuoden lopussa 24,5 (30,0) miljoonaa euroa. Uusien tilausten määrä oli 48,0 (53,6) miljoonaa euroa.

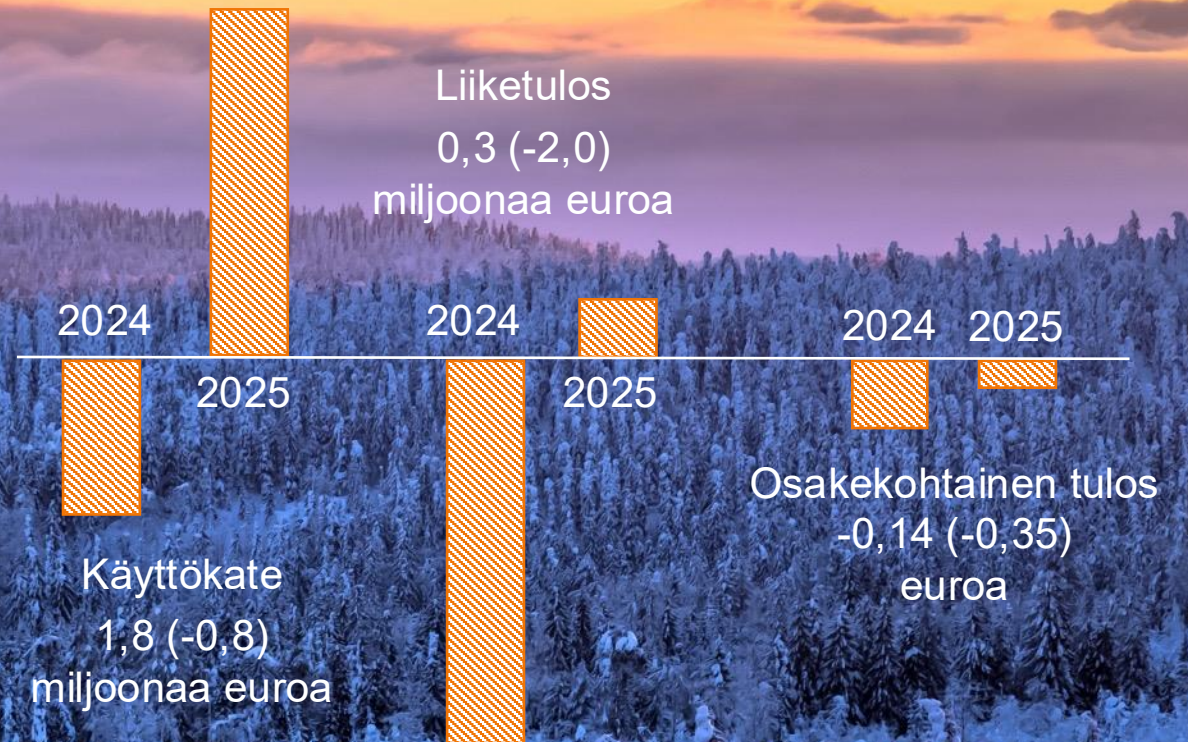
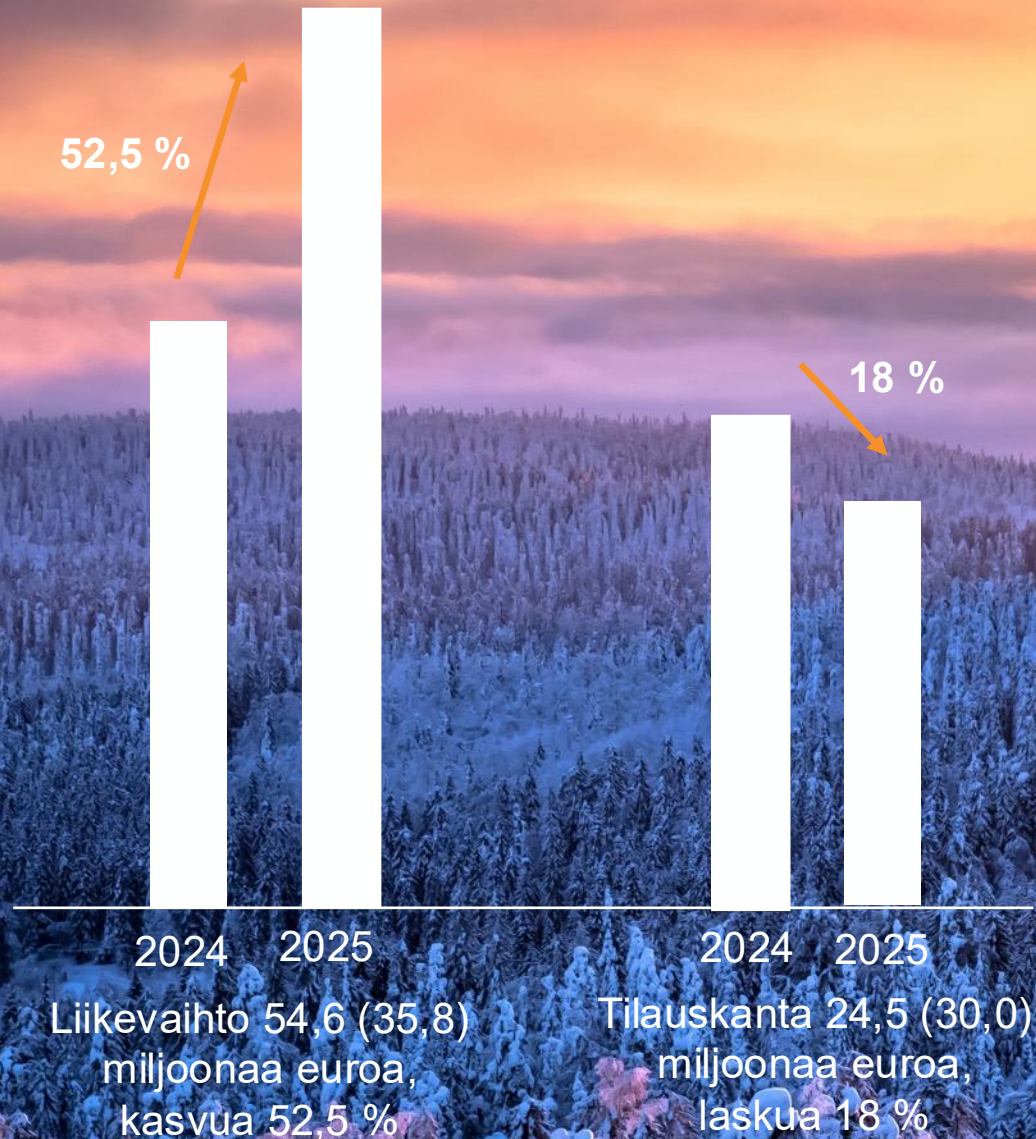
- Liikevaihto oli 54,6 (35,8) miljoonaa euroa, kasvua 52,5 %
- Käyttökate (EBITDA) oli 1,8 (-0,8) miljoonaa euroa
- Liiketulos (EBIT) oli 0,3 (-2,1) miljoonaa euroa
- Laimentamaton osakekohtainen tulos oli -0,14 (-0,35) euroa
- Saadut tilaukset olivat 48,0 (53,6) miljoonaa euroa, laskua 10,4 %

Kannattavuus parani

- Voimakkaan kasvun lisäksi **paransimme kannattavuuttamme merkittävästi**
- Keskeiset kehitystoimet olivat:
 - Paransimme operatiivista tehokkuutta toimitusprosesseissa ja tehtaamme toiminnassa
 - Lisäsimme tuotteistusta, standardointia ja ratkaisujen toistettavuutta
 - Tehostimme hankintaprosessejamme kasvavien volyymien myötä
 - Paransimme toimitus- ja tuotelaatuamme
- Toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi jatkuvat. Liiketoimintamallimme ja markkina mahdollistavat skaalautumisen ja sitä kautta kannattavuuden jatkuvan kehittämisen kasvun rinnalla.



Avainluvut 2025



Avainlukutaulukko

AVAINLUVUT

1000 euroa ellei toisin mainittu	7-12/2025	7-12/2024	2025	2024
Liikevaihto	29 730	29 168	54 648	35 834
Liikevaihdon muutos	1,9 %	88,5 %	52,5 %	23,4 %
Käyttökate	1 502	2 604	1 815	-798
% liikevaihdosta	5,1 %	8,9 %	3,3 %	-2,2 %
Liiketulos	807	1 954	318	-2 055
% liikevaihdosta	2,7 %	6,7 %	0,6 %	-5,7 %
Tilikauden tulos	62	1 666	-1 115	-2 654
Osakekohtainen tulos, eur (laimentamaton)	0,01	0,22	-0,14	-0,35
Osakekohtainen tulos, eur (laimennettu)	0,01	0,21	-0,13	-0,34
Oma pääoma / osake, eur	1,27	1,24	1,27	1,24
Taseen loppusumma	28 834	26 711	28 834	26 711
Oma pääoma	10 401	9 533	10 401	9 533
Oman pääoman tuotto-%	0,6 %	19,2 %	-11,2 %	-24,5 %
Korolliset nettovelat	2 870	-1 167	2 870	-1 167
Nettovelkaantumisaste-%	27,6 %	-12,2 %	27,6 %	-12,2 %
Omavaraisuusaste-%	36,1 %	35,7 %	36,1 %	35,7 %
Likvidit varat	5 038	2 970	5 038	2 970
Liiketoiminnan rahavirta	-2 607	-590	-3 034	4 978
Osakemäärä, 1000 kpl	8 217	7 673	8 217	7 673
Osakemäärä keskimäärin, 1000 kpl	8 167	7 659	7 945	7 659
Saadut tilaukset	23 309	13 969	48 030	53 626
Tilauskanta	24 479	29 953	24 479	29 953
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	145	124	141	117



Markkinat ja strategia



Strategiamme

Kasvumme kulmakivet

Skaalautuva tuoteportfolio
Mahdollistaa kasvun ja kannattavuuden

Monikanavainen myyntistrategia
Oikeat kohdemarkkinat ja kumppanit

Sähkövarastot: kasvu Euroopassa
Profiloituminen järjestelmätoimittajaksi

Sähkönlaaturatkaisut: lokaali ja globaali läsnäolo
Ratkaisutoimittaja integraattoreille

Palvelut: osuuden kasvattaminen
Merus® MERUSCOPE™ -palvelualusta kaikille tuotteille

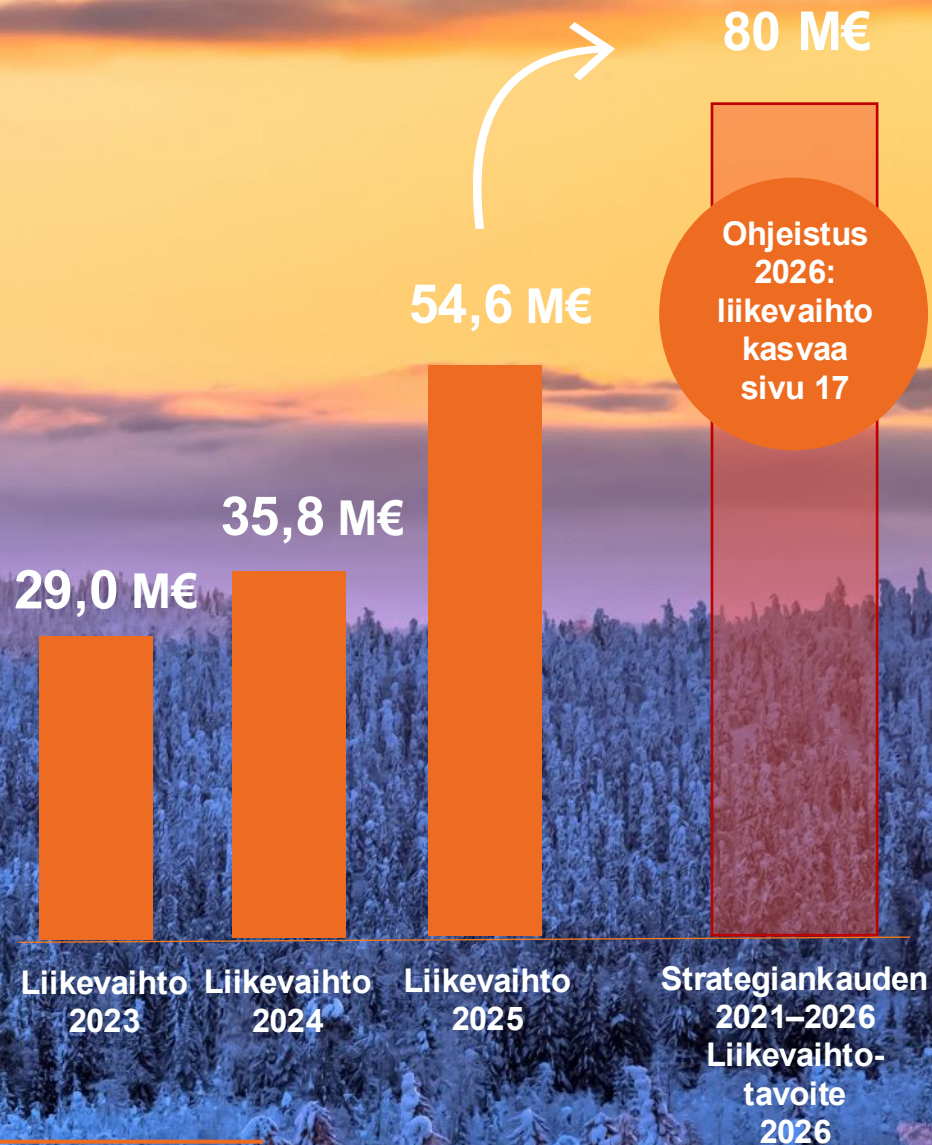
Valmistus- ja toimitusvalmiudet, insinööriosaaminen, henkilöstö ja laatu

Kasvuamme tukevat megatrendit

Ilmasto- ja päästötavoitteet

Vihreä siirtymä ja investointiohjelmat

Vastuullisuus



Sähkövarastomarkkina

- **Sähkövarastot ovat meidän keskeinen kasvuliiketoiminta-alueemme**, ja panostuksemme modulaarisiin ja skaalautuviin ratkaisuihin jatkuu.
- **Vahvistimme asemaamme teknologiajohtajana**
 - Markkinakäyttöinen tuotekehityksen sähkövarasto 1 MW/1 MWh Lempäälään
 - Pohjoismaiden kaksi ensimmäistä verkkoa luovaa *grid forming* -sähkövarastoa otettiin kaupalliseen käyttöön
- **Liiketoimintamme kehitys ja kansainvälisen kaupan avaaminen**
 - 13 miljoonan euron sähkövarastotilaus eNordicilta Riihimäelle
 - Kaksi ensimmäistä kansainvälistä sähkövarastotilausta Puolaan (yhteensä noin 4,5 miljoonaa euroa)
 - 17 miljoonan euron sähkövarastotilaus Exilionilta Mäntyharjulle
- Lyhyen aikavälin **markkinanäkymämme ovat edelleen myönteiset**. Pohjoismaissa ja Euroopan eri maissa sähkövarastomarkkina jatkaa edelleen kasvua ja markkina-ajurit pysyvät elinvoimaisina.
 - Asiakkaidemme tuottojen painopiste siirtyy kohti energiamarkkinoita ja johtaa akkukapasiteettien kasvuun.

Sähkönlaatumarkkina

- **Myyntimme säilyi vakaana.** Liikevaihtomme muodostui pääosin vientitoimituksista **kansainväliseen jakelukanavaamme.**
- Liiketoiminnan nostot
 - **Teimme historiamme suurimman aktiivisuodatinkaupan Egyptiin** (noin 6 miljoonaa euroa).
 - Solmimme kaupat staattisen loistehon kompensattorien modernisoinneista terästeollisuuden kohteisiin Egyptiin ja Suomeen (yhteensä noin 3 miljoonaa euroa).
- Markkinanäkymämme ovat pysyneet pääosin ennallaan edelliseen vuoteen verrattuna. Markkinaympäristön yleinen epävarmuus on kuitenkin viivästyttänyt asiakkaiden investointipäätöksiä kuluneena vuonna.
- **Lähivuosien markkinakehitykseen suhtaudutaan optimistisesti,** kasvua tukevat erityisesti teollisuuden taajuusmuuttajasovellusten lisääntyminen, nopeasti kasvavat datakeskusinvestoinnit sekä metalliteollisuuden siirtyminen kohti hiilineutraalia tuotantoa.



Palvelut

- Palveluliiketoiminta kasvaa sähkövarasto- ja raskaan teollisuuden asiakkaiden myötä.
 - MERUSCOPE™ -etäpalveluohjelmisto mahdollistaa asiakkaiden reaaliaikaisen palvelemisen globaalisti.
- Sähkövarastojen huolto- ja ylläpitosopimuksen alaisten sähkövarastojen **käytettävyys on keskimäärin yli 99 %**.
- Katsauskaudella saatoimme päätökseen useita käyttöönottoja, joiden tuotteet siirtyivät elinkaaripalvelujemme piiriin. Yhteistyö asiakkaidemme kanssa jatkuu palveluliiketoimintana.



Vastuullisuus ja oman henkilökunnan hyvinvointi

- Teknologiaratkaisumme tukevat ilmastonmuutoksen hillintää ja edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.
- Edistämme teollisuusakkujen kierrätystä osana tuottajayhteisöä.
- Seuraamme vastuullisuuden toteutumista seuraavilla tunnusluvuilla:
 - Olemme kytkeneet verkkoon uusiutuvaa energiaa yhteensä 676 MW
 - Osuus Fingridin taajuusohjatun käyttöreservin sähkövarastoista 22 %
 - Laitekannallamme arvioidut CO₂ päästövähennykset vuonna 2025 ovat 330 000 tonnia eli noin 2 800 000 Lontoo–Madrid henkilömatkaa lentokoneella
- Seuraamme systemaattisesti oman henkilökuntamme hyvinvointia ja käytämme aktiivista vuoropuhelua

VASTUULLISUUSTAVOITTEET VUODEN 2026 LOPPUUN MENNESSÄ



Sc1 ja Sc2 hiilidioksidipäästöjen vähennys
30 928 kgCO₂e (2022) → 15 500 kgCO₂e (2026)



-2 %

Tehtaalla syntyvän jätteen vähentäminen 2 %
vuodessa liikevaihtoon suhteutettuna
(kg/kEUR/v 2024–2026)



-2 %

Tehtaan ja pääkonttorin energiankulutuksen
vähentäminen 2 % vuodessa liikevaihtoon
Suhteutettuna (kWh/kEUR/v 2024–2026)



Ei työtapaturmia



ESG-arvioinnit valituille toimitusketjun
avaintoimittajille vuoden 2026 loppuun mennessä.



Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

- Geopoliittiset jännitteet lisäävät epävarmuutta investointi- ja toimintaympäristössä.
- Kustannus- ja kannattavuusriskit liittyvät pitkiin investointihankkeisiin, komponenttien, raaka-aineiden ja logistiikan hintavaihteluihin.
- Kilpailu on lisääntynyt sähkövarastomarkkinalla. Toimitusketjut ja EU-akkuasetussäätely tuovat epävarmuutta markkinaan.
- Kotimaan sähkövarastomarkkinassa taajuusreservimarkkinan saturaatio on alkanut. Muiden sähkömarkkinoiden avulla investoinnit jatkuvat elinvoimaisina akkukapasiteettia kasvattamalla.
- Kyberturvallisuus on kasvava haaste, joka nähdään riskinä erityisesti energiatoimialalla. Vaatimusten kiristyminen (mm. NIS2) nähdään toisaalta yhtiön kilpailuetua vahvistavana tekijänä.



Muut tapahtumat

- 18.11.2025 Yhtiö vahvisti rahoitustaan ja pääomarakennettaan suunnatulla osakeannilla, jossa kerättiin noin 2,0 miljoonaa euroa, sekä 5 miljoonan euron lainalla Nefcolta kasvun ja rahoitusaseman vahvistamiseksi.
- 24.11.2025 Yhtiö toteutti suunnatun maksullisen osakeannin osana henkilöstön kannustinjärjestelmän hallinnointia ja suojausta.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

27.1.2026 Saimme 13 miljoonan euron sähkövarastokaupan Neve Oy:lle.



Kaupankäynti Nasdaq First North Growth Helsingissä

2025	Osakevaihto kpl	Arvo yhteensä, M euroa	Korkein, euroa	Alin, euroa	Keskihinta, euroa	Päätöskurssi, euroa
MERUS	909 263	4,42	6,08	3,72	4,86	4,37

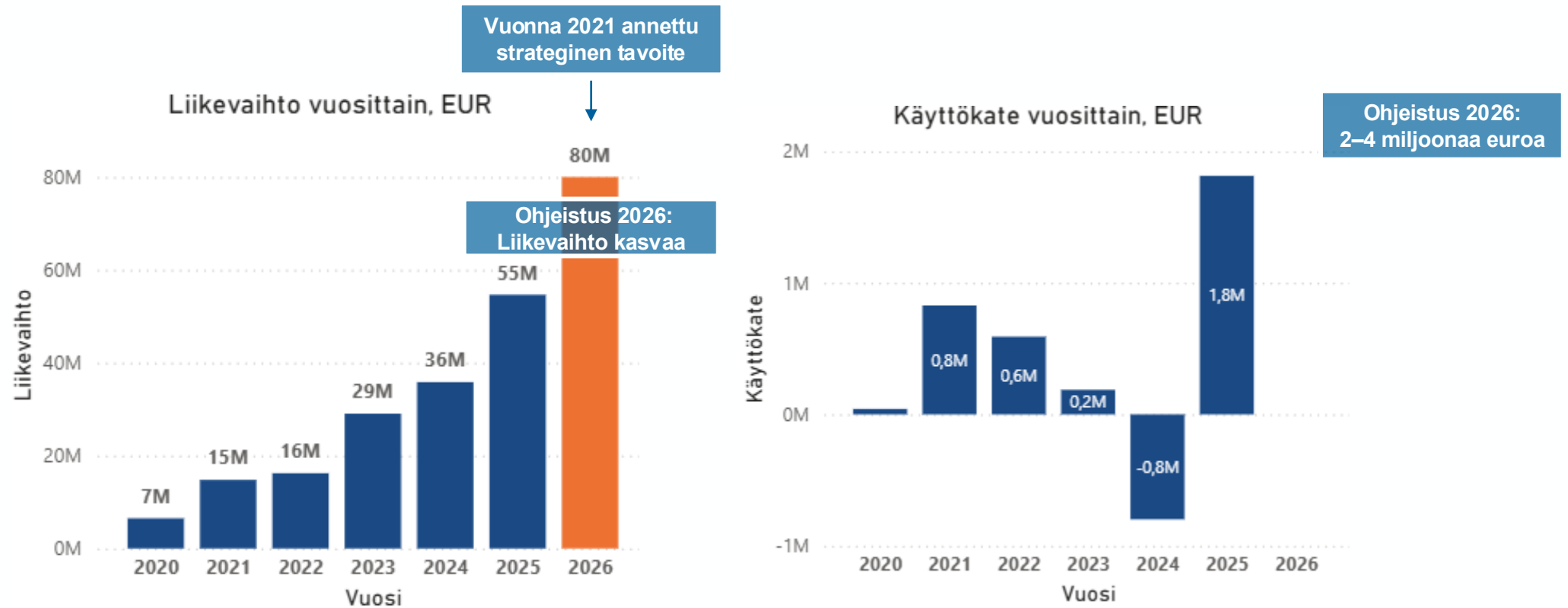
	2025	2024
Markkina-arvo, miljoonaa euroa	35,91	28,47
Osakkeenomistajia	4 597	4 727

Annettu 5.2.2026

Taloudellinen ohjeistus vuodelle 2026

Merus Power arvioi, että yhtiön liikevaihto kasvaa vuoteen 2025 verrattuna ja että käyttökate on 2–4 miljoonaa euroa.

Skaalautuvan kasvuyhtiön luvut vuosina 2020–2025



CAGR: 53 % (2020–2025)

Merus Powerin vahvuudet

Skaalautuvat korkean teknologian ratkaisumme edistävät kestävän energian¹⁾ murrosta

Sähkönlaaturatkaisujamme tarvitaan häiriöiden vähentämiseksi, tehokkuuden ja toimintavarmuuden parantamiseksi ja hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi.

Tuotekehityksemme ja vakiintunut asemamme sähkönlaaturatkaisuissa luovat vakaan pohjan kasvulle.

Kasvava asennettu laitekantamme muodostaa perustan palveluliiketoiminnan ennustettavalle kasvulle sekä vakaan ja jatkuvan kassavirran.

Monikanavainen myyntiverkosto ja vahvat kumppanuudet tukevat kasvuaamme. Insinööriosaamisemme on kansainvälisesti tunnustettua.

Globaalit trendit, kuten vihreä siirtymä, sähköistyminen ja energiajärjestelmän murros tukevat kasvuaamme.

Sähkövarastojen kysyntää kasvattaa uusiutuvan energian tuotannon ja käytön kasvu.

Kiitos

