



OTAVA

Vuosikertomus
2025





Sisältö

4

Katsaukset

8

Otavan tähtihetket
2025

12

Konsernirakenne

13

Organisaatio

14

Hallitus

15

Hallituksen
toimintakertomus

22

Konsernin laaja
tuloslaskelma

23

Konsernin tase

25

Konsernin
rahoituslaskelma

26

Tilinpäätöksen ja
toimintakertomuksen
allekirjoitukset

Kannen kuvitus:
Eija Vehviläinen

Vuosikertomus sisältää keskeiset osat
virallisesta tilinpäätöksestä.

Lue lisää vuodestamme:
vuosikertomus.otavakonserni.fi

Mikä on Suomen idea?

Kustannusyhtiön kirjojen kustannusohjelma peilaa aina ympäröivää yhteiskuntaa. Otavan vuoden 2025 tietokirjallisuuden ohjelmassa on julkaistu monia suomalaisten merkkihenkilöiden elämäkertoja ja paljon lähi- ja sotahistoriaa käsitteleviä kirjoja. Julkaistujen joukossa on vähemmän niitä, joissa katsottaisiin tulevaisuuteen. Kun nimikkeitä selaa, voisi tehdä johtopäätöksen, että tällä hetkellä Suomi etsii itseään ja katsoo menneisyyteen.

Niin julkisen talouden tila kuin arvaamaton geopolitiittinen tilanne vaikuttavat osaltaan siihen, että tulevaisuuden visiot ovat maassamme tällä hetkellä harvassa. Lisäksi julkinen keskustelu on monin osin negatiivista ja sensaatiohakuista.

Presidentti Mauno Koivisto kirjoitti useita kirjoja. Vuonna 2001 ilmestynyt Venäjän idea todisti, ettei maa ollut muuttunut, vaikka sen retoriikka oli vaihdellut. Venäjä pyrkii aina rakentamaan suurvallasta-aseman käyttäen apunaan poliittista, taloudellista ja sotilaallista voimaa. Kirjan venäjänkielinen versio julkistettiin Suomen suurlähetystössä Moskovassa. Venäjän radion toimittaja haastatteli Koivistoa ja kysyi lopuksi yllättäen, mikä sitten on Suomen idea. Koivisto vastasi yhdellä ainoalla sanalla: vyžit – selviytyä.

Selviytymisen eetos on edelleen voimassa Suomessa. Selviytymisen lisäksi suomalaisen yhteiskunnan perustana ovat olleet luotettavat institutiot ja oikeusvaltioperiaate.

Suomalaisuuteen kuuluu omintakeinen kulttuuri, ahkeruus, koulutuksen arvostus, lukeminen.

Niiden varaan on rakennettu oma itsenäinen maa ja länsimainen yhteiskunta. Vieläkö ne riittävät rakennuspalikoiksi, vai tarvitseeko Suomi jotakin aivan uutta?

Tasavallan presidentti **Alexander Stubb** esittelee kustantamassamme kirjassaan Vallan kolmio näkemyksensä uuden monenkeskeisen maailmanjärjestyksen muovautumisesta. Stubbin ajattelussa Suomen tie on nojata arvopohjaiseen realismiin.

Otavan idea on pysynyt yhtiön perustamisesta lähtien samanlaisena. Otava on korostanut yli sadan vuoden ajan suomalaisten yhteisiä arvoja ja kantanut niistä vastuuta. Edistämme kulttuuria, kasvamista ja oppimista julkaisemiemme sisältöjen, kuten kirjojen, oppimateriaalien ja lehtiartikkelien, kautta.

Olemme mielestäni onnistuneet pitämään lehdisissämme yllä faktapohjaista yhteiskunnallista keskustelua sortumatta valeutisiin. Tahtotila on, että julkinen keskustelu Suomessa olisi vähemmän polarisoivaa ja korkeatasoisempaa.

Me Otavassa haluamme edelleen edistää kulttuuria, kasvamista, kieltä ja oppimista niin, että uusi Suomen idea löytyisi yhdessä.

Perustukoon toimintamme jatkossakin rohkeuteen ja laatuun.

HENRIK EHRNROOTH
Hallituksen puheenjohtaja



Olemme mielestäni
onnistuneet pitämään
lehdissämme yllä
faktapohjaista
yhteiskunnallista
keskustelua.

Aapinen johdattaa lukemisen maailmaan

Toimintaympäristössämme lähivuosiin on mahtunut muun muassa pandemia, inflaatio ja lamakausi. Sota Ukrainassa jatkuu yhä ja maailmanpoliittinen tilanne on epävakaa. Arvaamattomuudesta on tullut uusi normaali. Suomen julkisen talouden tilanne on edelleen heikko ja työttömyysaste on noussut yli kymmeneen prosenttiin, mikä on EU:n korkein. Epävarmassa tilanteessa kuluttajat säästävät.

Otavan taloudellinen tilanne on pysynyt vakaana ja tulos oli vuonna 2025 hyvä. Se on vaatinut kovaa työtä ja nopeaa reagointia muutoksiin, mistä haluan kiittää koko henkilökuntaa.

Ensimmäinen Otavan aapinen ilmestyi vuonna 1902. Siitä lähtien olemme olleet mukana rakentamassa suomalaista koulutusjärjestelmää ja edistämässä laadukasta opetusta ja sen jatkuvuutta. Loppuvuonna 2025 saavutettiin uusi virstanpylväs, kun Tähtietsivät-aapinen ilmestyi. Tähtietsivät on jo Otavan 20. aapinen. Se antaa vahvat lukemisen ja kirjoittamisen perustaidot jokaiselle ekaluokkaiselle. Samalla aapinen johdattaa lukemaan opettelevan kirjojen äärelle.

Erityisesti nuorten keskuudessa näkyy myös vastavoimaa ruutujen täynteiselle elämälle. Painetun kirjan lukeminen on noussut trendiksi. Varsinkin englanninkielisten kirjojen suosio on kasvanut, mikä näkyy myös Suomalaisen Kirjakaupan myynnissä. Nuorten lukemiseen vaikuttavat voi-

makkaasti sosiaalisen median trendit. He haluavat lukea teokset samalla kielellä ja samaan aikaan kuin somevaikuttajat. Nuorten kielitaito on hyvä, ja englanti on heille luonnollinen kieli mediankulutuksessa.

Pienellä kielialueella on tärkeää, että sekä kotimaista kirjallisuutta että laadukasta journalistista sisältöä on jokaisen saatavilla. Mediatulvan keskellä on yhä vaikeampaa arvioida, mihin tietoon voi todella luottaa. Kun kuluttaa suomalaista mediaa, tukee luotettavaa journalismia.

Median kuluttamisen tavat ovat murroksessa, ja on tärkeää löytää uudenlaisia tapoja tavoittaa lukijat. Lehtiemme lyhytvideopalvelut ja uudenlaiset verkkopalvelut ovat yksi tapa tuoda laadukkaat sisällöt uusien lukijoiden nautittaviksi. Esimerkiksi Suomen Kuvalehden verkkouudistuksen myötä tilaaja saa toimituksen kuratoiman selkeän juttukokonaisuuden luettavakseen päivittäin.

Pidetään jatkossakin huolta, että työemme on merkityksellistä ja tuottoisaa.

ALEXANDER LINDHOLM
Otava Oy:n toimitusjohtaja



Loppuvuonna 2025
saavutettiin uusi
virstanpylväs, kun
uusi Tähtietsivät-
aapinen ilmestyi.

Otavan tähtihetket 2025

2025

01/2025

Vuosi pyörähti käyntiin Tekniikan Maailman legendaarisilla talviautotesteillä. Tekniikan Maailma tekee vuosittain tiukan parin viikon testirupeaman Lapissa, jotta tiedetään, miten vertailun autot todella kestävät pohjoisia olosuhteita. Testitulokset julkaistaan syksyisin.

Kuva: Mirva Kakko



TAMMI

HELMI

MAALIS

03/2025

Suomen Kuvalehden päätoimittaja **Matti Kalliokoski** antoi päiväksi paikkansa 18-vuotiaalle **Reeta Haapalalle** 6.3. Lehti oli mukana Plan Internationalin kansainvälisessä GirlsTakeover-tempauksessa, jossa tytöt valtaavat poliittisten, yhteiskunnallisten ja taloudellisten johtajien paikkoja.



04/2025

Uusi lyhytvideopalvelu TM Video näki päivänvalon! Tekniikan Maailman TM Video on nopeatempoinen videopalvelu, joka pureutuu kulkuneuvojen, tieteen, rakentamisen ja tekniikan kiinnostavimpiin uutuuksiin.

Kuva: Mirva Kakko



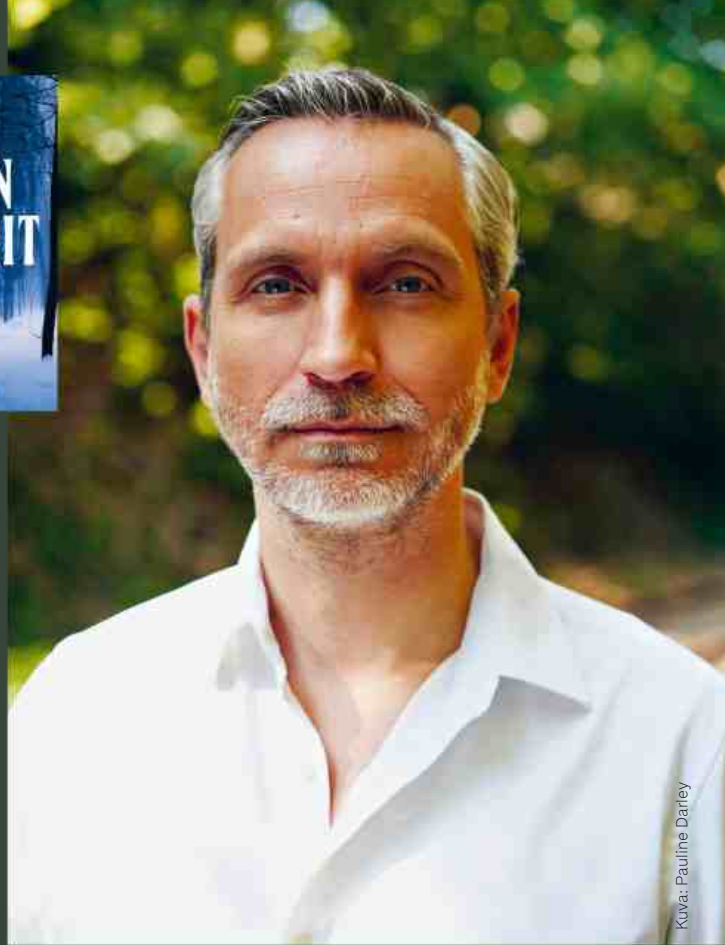
Kuva: Jarmo Wright





Myyntimenestys myytistä

Huhtikuussa kustannusosakeyhtiö Otava tiedotti, että ranskalaisen huippukirjailija **Olivier Norekin** maailmanmenestykseksi noussut historiallinen romaani *Talven soturit* ilmestyy suomeksi 27.8. Teos kertoo Suomen talvisodasta ja sen myyttiseksi sankariksi kasvaneesta tarkka-ampujasta Simo Häyhästä. Teos on herättänyt poikkeuksellista kansainvälistä kiinnostusta: Se oli useita viikkoja Ranskan myydyimpien kirjojen listan kärjessä. Kirjan käännösoikeudet on myyty jo yli kymmeneen maahan, mm. Yhdysvaltoihin, Iso-Britanniaan, Italiaan, Espanjaan ja Israeliin.



Kuva: Pauline Darley

HUHTI

TOUKO

KESÄ

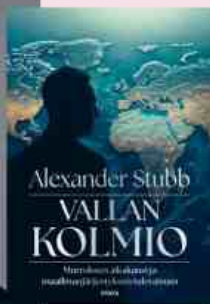
Editgaalan eliittiä

Vuoden 2024 parhaat aikakausmediat ja niiden tekijät palkittiin Editgaalassa. Vuoden aikakausmediajuttu -sarjan voitti riemastuttava Tekniikan Maailman Lapset testasivat lasten sukset. Suomen Kuvalehden kuvatoimittaja Jarmo Wright sai Erikois-Edit-palkinnon. Suomen Kuvalehti sai kisassa tuplavoiton, sillä se voitti myös arvostetun Vuoden yleisömedia -sarjan. Tuomariston mukaan journalistisesti kunnianhimoinen ja visuaalisesti laadukas Suomen Kuvalehti on muovannut sisältöjään digitaalisiin kanaviin luontevasti ja ryhdikkäästi oman tyyliinsä säilyttäen. Palkintosateen täydensi Parnasson voitto Vuoden ulkoasu aikakausmediassa -sarjassa.



06/2025

Kesällä kerrottiin, että korkeushyppääjä **Ella Junnilasta** tulee Tähtipöly-lukukilpailun suojelija. Syksyllä 2025 kolmatta kertaa järjestetty Tähtipöly sai lisävauhtia korkeushypyn arvokisamitalistilta. Tähtipölyn suojelijana Junnila piti somekanavillaan lukupiiriä, teki kouluvierailuja kisaan osallistuviin luokkiin sekä kantoi paidassaan Tähtipöly-logoa.



Maailmanjärjestys Stubbin mukaan

Kirjasyksyn avasi **Alexander Stubbin** kansainvälisen politiikan tilaa ja tulevaisuutta kuvaava Vallan kolmio - Murroksen aikakausi ja maailmanjärjestyksen tulevaisuus. Maailma on muuttunut kolmessa vuodessa enemmän kuin kolmen edellisen vuosikymmenen aikana yhteensä. Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa lopetti kylmän sodan jälkeisen aikakauden. Suurvalta politiikka teki paluun. Liberaali maailmanjärjestys on murroksessa.

Elämme Alexander Stubbin mukaan kansainvälisen politiikan 1918-, 1945- tai 1989-hetkeä, jolloin myös Suomen kaltainen pieni maa voi vaikuttaa muutoksen suuntaan.

Kuva: Getty Images



11/2025

Uudenmaankadulla riitti vipinää ja vilskettä, kun lapset pääsivät seuraamaan aikuisten työntekoa Tuo lapsi mukaan töihin -päivänä 21.11. Työnteon lisäksi lapset pääsivät tekemään paljon muuta kivaa – esimerkiksi halimaan Tatua ja Patua, kuulemaan lastenkirjailija **Hannele Lampelaa** sekä osallistumaan tähtiralliin, hahmovisaan ja Otavan toivediscoon.

2025

HEINÄ

ELO

SYYS

Kuratoitua sisältöä

Vähemmän skrollausta, enemmän ymmärrystä – Suomen Kuvalehti uudistui lokakuussa verkossa.

”Lähdimme kirkastamaan lukijalupaustamme. Lopputuloksena oli neljän aihepiirin kokonaisuus, jonka ympärille SK:n sisällöt linkittyvät. Näiden neljän aihepiirin pohjalta syntyi ajatus kootusta päivän paketista, eli Päivän jutut -konseptista. Tilaa saa joka päivä kuratoidun kokonaisuuden luettavakseen ilman turhaa skrollausta”, kertoo kehityspäällikkö **Karoliina Kraft**.

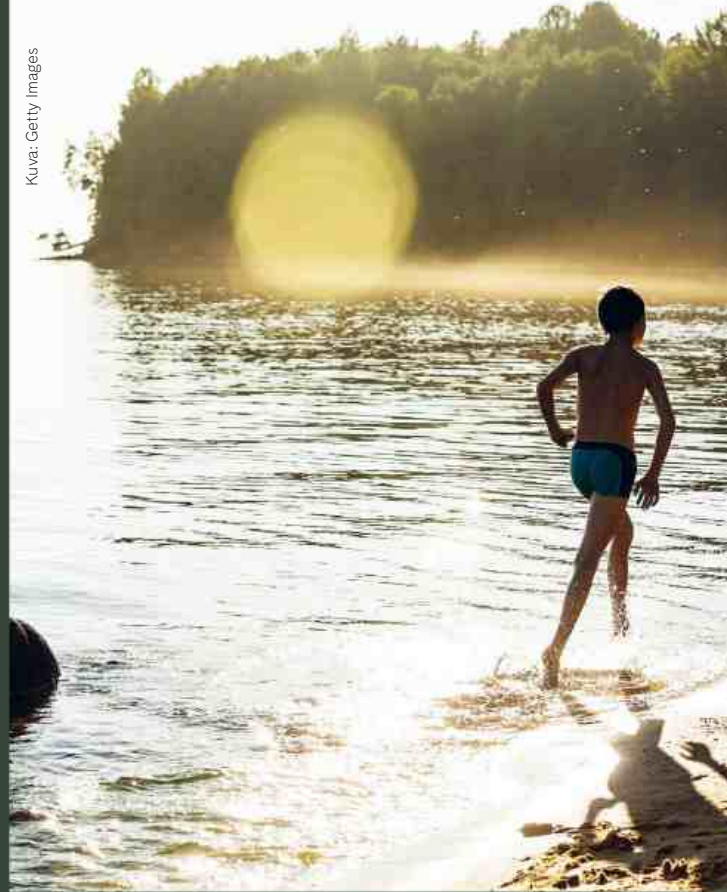


Kestävää tulevaisuutta rakentamassa

Otava Oy lahjoitti yhteensä 50 000 euroa neljälle merkittävälle suomalaiselle toimijalle. Lahjoituksilla tuetaan lasten ja perheiden hyvinvointia, Itämeren suojelua ja naisiin kohdistuvan väkivallan ehkäisyä.

Lahjoituksilla haluamme tukea toimintaa, jolla on konkreettinen merkitys ihmisille ja ympäristölle.

Näin vahvistamme hyvinvointia ja kestävää tulevaisuutta – arvoja, joita myös kirjat, lukeminen ja oppiminen edistävät.



LOKA

MARRAS

JOULU



11/2025

Otavan 20. aapinen, Tähtietsivät julkaistiin. Sen ihastuttava kuvitus ja lämminhenkiset tarinat kutsuvat mukaan kolmen kaveruksen seikkailuihin. Aapinen antaa vahvat lukemisen ja kirjoittamisen perustaidot jokaiselle ekaluokkalaiselle. Valloittavat tarinat ja samaistuttavat hahmot innostavat ja ottavat kaikki mukaan lukemisen maailmaan!

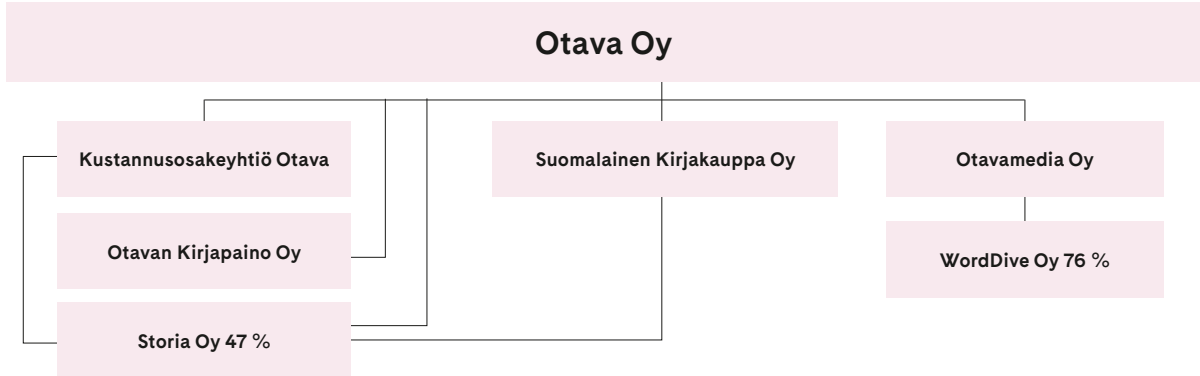
Joulun perinteitä

Joulukalenterikirja johdattaa juhlan tunnelmaan! Korvatunturilla jos missä joulua tunnetaan ja joulunvietosta osataan ottaa ilo irti.

Ja **Mauri Kunnas** jos kuka tuntee Joulupukin ja tontut. Hurjan hauska joulukirja esittelee 24 jouluperinnettä, yhden joulukuun jokaiselle päivälle aattoon asti: tunnelmallisten pienten tarinoiden lisäksi kirjassa kerrotaan paljon hauskaa ja yllättävää tietoa joulun perinteistä.



Konsernirakenne



Otava on suurin päätoimialoillaan Suomessa

KONSERNIN LIIKETOIMINNALLISET

pääyhtiöt ovat Kustannusosakeyhtiö Otava, Suomalainen Kirjakauppa Oy, Otavamedia Oy ja Storia Oy. Toiminta alkoi vuonna 1890 perustetussa Kustannusosakeyhtiö Otavassa, joka aloitti kirjapainotoiminnan 1908 ja aikakauslehtikustantamisen 1916 (Suomen Kuvalehti).

Otava on ollut perustamassa Otavamedia Oy:tä (alkujaan Yhtyneet Kuvalehdet Oy) vuonna 1934 ja Suuri Suomalainen Kirjakerho Oy:tä vuonna 1969. Vuonna 2011 Otava Oy osti Suomalainen Kirjakauppa Oy:n osakekannan. Konserni investoi verkkoliiketoimintaan ostettuaan NettiX Oy:n vuonna 2006 ja Ampparit Oy:n vuonna 2012. Ampparit Oy fuusioitiin NettiX Oy:hyn vuonna 2019. NettiX Oy:n osakekanta myytiin Alma Media Oyj:lle vuonna 2021.

Konsernin emoyhtiö on **Otava Oy**. Konserni on yksityinen, itsenäinen, riippumaton ja vakavarainen mediatalo.

Konsernin kirjankustantamisen pääyhtiö on Kustannusosakeyhtiö Otava. Yhtiön toimialana on suomenkielisen kaunokirjallisuuden, tietokirjojen ja

oppimateriaalien kustantaminen sekä oppimisen palvelujen tuottaminen. Vuoden 2006 alusta liiketoiminta-alueeseen on kuulunut myös Like Kustannus Oy, vuodesta 2014 Kustannusosakeyhtiö Moreeni, vuodesta 2015 F-Kustannus Oy, vuodesta 2016 Kustannusosakeyhtiö Nemo ja vuodesta 2019 alkaen Satukustannuksen kustannustoiminta. Vuoden 2020 aikana Kustannusosakeyhtiö Otava osti Kariston kustannustoiminnan ja Atena Kustannus Oy:n. Otava Oppimisen osana ovat olleet Finn Lectura Oy vuodesta 2018 alkaen ja Cloubi Oy vuodesta 2020 alkaen. Kaikki yhtiömuodossa ostetut kustantamot on fuusioitu Kustannusosakeyhtiö Otavaan, joka on suurin kirjankustantaja Suomessa. **Otavan Kirjapaino Oy** on monipuolinen ja nykyaikainen kirjapaino ja sitomo, joka valmistaa kirjoja useille suomalaisille ja ulkomaisille kustantajille. Kirjapainon tuotantolaitokset sijaitsevat Keuruulla.

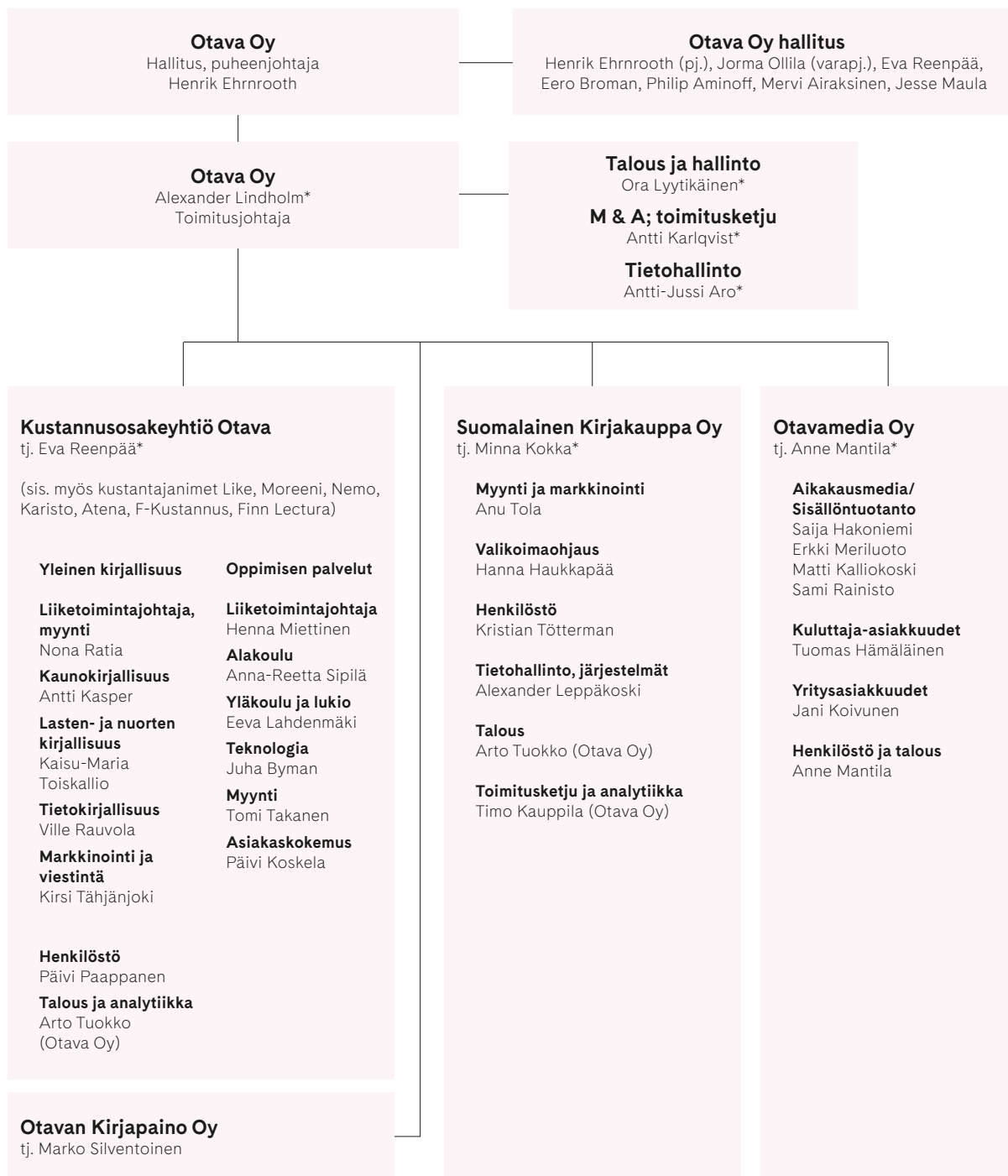
Suomalainen Kirjakauppa Oy harjoittaa kirjojen vähittäismyyntiä. Yhtiöllä on 55 kirjamyymälää ja verkkokauppa suomalainen.com. Myymäläverkosto kattaa koko Suomen.

Suomalainen Kirjakauppa Oy on alan suurin toimija.

Otavamedia Oy harjoittaa aikakaus- ja asiakaslehtien kustannus- ja julkaisutoimintaa. Otavamedia on toimialallaan suurin Suomessa. Vuonna 2015 Asiakasviestinnän toiminta laajeni Otavamedia Oy:n ostettua MCI Press Oy:n ja Alma 360 Oy:n osakekannat. Yksikkö toimii nykyisin osana Otavamedia Oy:tä Sisältömarkkinointi-nimellä. Vuonna 2023 Otavamedia Oy osti 60 % WordDive Oy:stä, joka tarjoaa kielten itseopiskelupalveluita. Vuoden 2025 aikana Otavamedian omistusosuus nousi 76 %:iin.

Otava-konserniin kuuluu Storia Oy (entinen Kirjavälitys Oy), joka päätoimialana on logistiikkapalvelut. Otava oli mukana perustamassa yhtiötä vuonna 1919. Yhtiö tarjoaa palveluitaan kustantajille, verkkokaupoille, jälleenmyyjille ja tavarantoimittajille. Storia tarjoaa myös hankintapalveluita ja digitaalisia palveluita kirjalan asiakkaille. Yhtiöllä on toimipisteet Hyvinkäällä ja Keuruulla. Otava-konsernin omistusosuus Storia Oyj:stä on 47 %.

Konsernin organisaatio 31.12.2025



* konsernin johtoryhmän jäsen

Hallitus



Henrik Ehrnrooth
puheenjohtaja
JÄSEN VUODESTA 1988



Jorma Ollila
varapuheenjohtaja
VUODESTA 2022



Eva Reenpää
VUODESTA 2017



Philip Aminoff
VUODESTA 2017



Mervi Airaksinen
VUODESTA 2023



Jesse Maula
VUODESTA 2023



Eero Broman
VUODESTA 2025

VARAJÄSENET



Timo Hirvonen
VUODESTA 2023



Eero Ojansuu
VUODESTA 2025



Ora Lyytikäinen
Hallituksen sihteeri
VUODESTA 2006

Hallituksen toimintakertomus

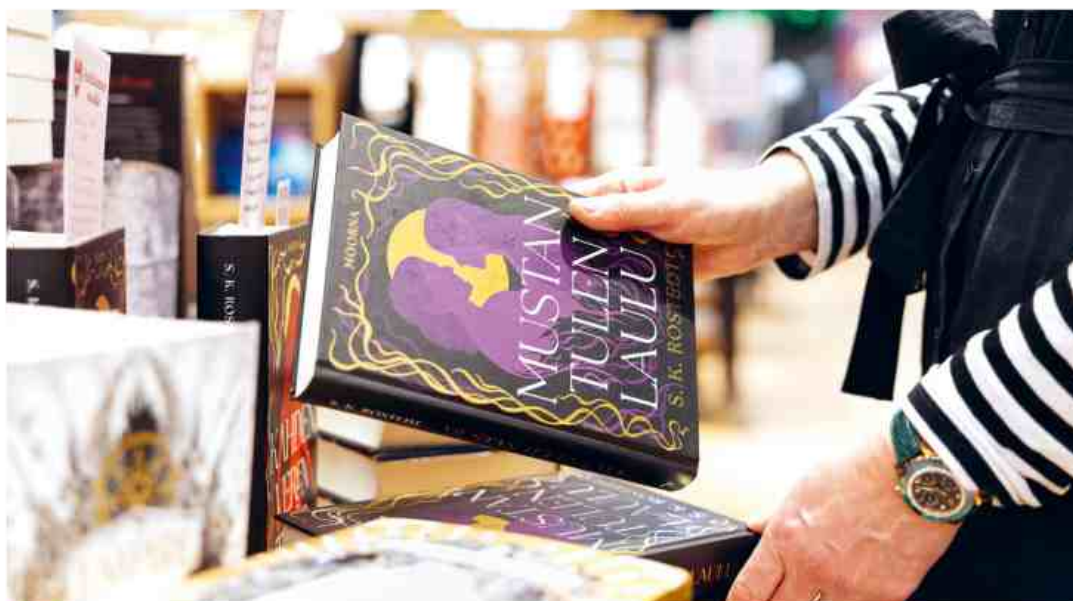
TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Vuonna 2025 maailman tilanteeseen vaikutti yhä jatkuva Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan. USA:n kauppapolitiikan muutokset tulleet ja tempoilevine päätöksineen lisäsivät merkittävästi yleistä epävarmuutta. Euroalueen suurien maiden taloustilanteet heikkenivät ja valtioiden velkaisuusasteet nousivat. Inflaation vauhti hidastui edelleen ja korkotaso jatkoi laskuaan. Kuluttajien luottamus talouteen pysyi matalalla. Ennakkotietojen mukaan Suomen bruttokansantuote kasvoi vain 0,2 % vuonna 2025. Ennusteiden mukainen taloustilanteen paraneminen on lykkääntynyt jo monena vuonna. Työttömyysaste nousi ja se oli vuoden lopussa 10,7 % eli Euroopan korkein. Vähittäiskaupan euromääräinen myynti kasvoi ennakkotietojen mukaan vuositasolla 1,3 %. Erikoiskaupan myynnin kasvua ei edelleenkaan

tapahtunut ja niin sanotun halpakaupan myynti osana verkkokauppaa kasvoi edelleen.

Heikko taloudellinen tilanne näkyi viestintäalan kehityksessä, vaikka yleisessä kirjallisuudessa kirjamyynni kasvoi noin 2 % hyvän tietokirjamyynnin ansiosta. Painettujen kirjojen myynti kasvoi 1,7 % ja sähköisten kirjojen 2,6 %. Oppimateriaaleissa markkinat pysyivät suunnilleen ennallaan. Digitaalisten oppimateriaalien osuus peruskoulussa oli 15 % ja lukiossa 88 %. Kirjakauppojen määrä väheni edelleen. Mediamyynnin markkinoissa oli merkittävää kuukausittaista vaihtelua. Vuoden 2025 kokonaismediamarkkinan muutos oli -3,0 %. Painettujen aikakauslehtien mediamyynnin lasku jatkui (-14 %). Verkkomainonta pysyi edellisvuoden tasolla (-0,5 %). Lehdenmyynnin markkinat laskivat edelleen levikkien trendinomaisen laskun jatkuessa.

Kuva: Riikka Hurri



IFRS-TILINPÄÄTÖS

Konserni siirtyi laatimaan konsernitilinpäätöksensä IFRS-standardien mukaisesti 1.1.2025 alkaen tilikaudelta. Siirtymä on toteutettu takautuvasti siten, että siirtymäpäivä on 1.1.2024 ja vertailutiedot on oikaistu IFRS-standardien edellyttämällä tavalla. IFRS-raportointiin siirtyminen on vaikuttanut merkittävästi liikevaihtoon, kun Storia Oy on määritelty Otava-konsernin tytäryritykseksi. Lisäksi IFRS-standardit ovat vaikuttaneet oman pääoman ja korollisten velkojen määrään sekä kannattavuuden ja pääomarakenteen tunnuslukuihin. Keskeiset muutokset johtuvat erityisesti vuokra- ja leasingsopimuk-

sien kirjaamisesta taseeseen IFRS 16 -standardin mukaisesti ja liikearvon poistokäytännön muuttumisesta. IFRS:ään siirtyminen selkeyttää tilinpäätösinformaatiota, kun yhdistetään IFRS-raportointia noudattavien osakkuusyritysten tiedot Otava-konsernin tilinpäätökseen. IFRS-siirtymän numeeriset muutokset avaavaan taseeseen, vertailuvuoden taseeseen ja tulokseen esitetään konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 'IFRS-tilinpäätökseen siirtymisen seuraukset'. Konsernin erillisyhtiöiden tilinpäätökset on laadittu FAS-periaatteiden mukaisesti.

Konsernin ja emoyhtiön keskeiset tunnusluvut ovat:

Konserni (IFRS)	2025	2024
Liikevaihto, Meur	320,1	319,4
Liiketulos, Meur	21,3	16,4
Liiketuloksen osuus liikevaihdosta, %	6,6	5,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	26,6	20,7
Rahoitustuotot ja -kulut	15,1	5,3
Tilikauden voitto	56,1	38,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,4	9,7
Oman pääoman tuotto, %	12,1	8,9
Omavaraisuusaste, %	84,3	81,9
Emoyhtiö (FAS)		
Liikevaihto, Meur	6,9	7,1
Liiketulos, Meur	-9,8	-5,8
Tilikauden voitto	31,7	30,6
Omavaraisuusaste, %	76,2	78,6

KONSERNIN JA EMOYHTIÖN LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Otava-konsernin liikevaihto pysyi osapuilleen ennallaan. Otava-konsernin toimintavuoden liikevoitto parani edellisvuodesta 4,9 M€:lla ja sitä voidaan pitää olosuhteisiin nähden hyvänä. Osakkuusyhtiönä käsiteltyjen osakkuusyhtiöiden tulosvaikutus konserniin oli yhteensä 26,6 miljoonaa euroa (20,7). Sijoituksien realisoitumattomat arvonmuutokset 12,3 (–0,3) miljoonaa euroa, jotka sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin, vaikuttivat merkittävästi tilikauden tulokseen. Enento Oyj:n tultua konsernin osakkuusyhtiöksi on edellisvuoden käyvän arvon alennuksesta palautunut 7,2 miljoonaa euroa Enento-omistuksen kokonaisarvostuksen muuttuessa viimeisimmän hankinnan mukaiseksi. Emoyhtiön tulokseen sisältyvät osakkuusyhtiöiltä saadut osingot 17,5 (11,6) miljoonaa euroa.

KONSERNIN ORGANISAATIO JA RAKENNE

Konsernin omistususuuden noustua Enento Oyj:ssä 26,5 %:iin yhtiöstä tuli Otava-konsernin osakkuusyhtiö kesäkuusta alkaen. Otavame-

dia Oy:n omistususuus WordDive Oy:stä nousi syksyllä tehdyllä kaupalla 76 %:iin ja omistus on konsernitilinpäätöksessä käsitelty 100 %:na. IFRS:ään siirtymisen myötä Stora Oy, josta Otava-konserni omistaa 47 %, käsitellään Otava-konsernin tytäryrityksenä. Kirjakerho-liiketoiminta lopetettiin vuoden 2025 lopussa. Konsernin toiminnallisessa organisaatiossa ei tapahtunut muutoksia.

KIRJANKUSTANTAMINEN

Kustannusosakeyhtiö Otavan liikevaihto oli 79,3 (77,6) miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 2,2 %. Operatiivinen tulos säilyi hyvällä tasolla. Otavan Kirjapaino Oy:n liikevaihto kasvoi 5 % ja operatiivinen tulos parani.

KAUPPA

Suomalainen Kirjakauppa Oy liikevaihto oli 84,2 (85,0) miljoonaa euroa, jossa laskua oli prosentti. Kulusäästöjen ja tehostamistoimien ansiosta operatiivinen tulos parani merkittävästi. Tilikauden lopussa myymälöitä oli 55 eli 5 vähemmän kuin edellisvuonna.

Kuva: Roope Permantto



MEDIA

Otavamedia Oy:n liikevaihto laski lehtivolyyymien laskun myötä 7 % ja oli 66,5 (71,2) miljoonaa euroa. Operatiivinen liike-tulos laski, mutta säilyi suhteellisesti hyvällä tasolla kustannuksien karsimisen myötä.

LOGISTIIKKA

Storia Oy:n liikevaihto kasvoi 135,4 miljoonasta eurosta 142,2 miljoonaan euroon. Yhtiön operatiivinen tulos heikkeni jonkin verran toiminnan kehittämiseen tehtyjen panostuksien vuoksi.

TASE, INVESTOINNIT JA RAHOITUSASEMA

Konsernin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 84,3% (81,9 %).

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat tilivuonna 69,1 (103,2) miljoonaa euroa. Investoinnit olivat pääosin sijoituksiin. Enento Oyj:ssä Otava Oy lisäsi omistustaan 64,1 miljoonalla eurolla ja vuoden lopussa omistusosuus oli 26,51 %. Loppuvuonna Otava Oy hankki 0,6 miljoonalla eurolla Alma Media Oyj:n osakkeita ja yhtiön omistusosuus nousi 38,01 %:sta 38,06 %:iin. Investoinnit rahoitettiin kassavaroista.

Konsernin rahoitusasema ja maksuvalmius pysyivät erinomaisina. Konsernin nettokassa oli vuoden lopussa 38,8 (78,7) miljoonaa euroa.

Kassavarojen ja tililuottojen lisäksi konsernin maksuvalmiutta on turvattu lyhytaikaisilla rahoituslimiiteillä. Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 38,1 (42,8) miljoonaa euroa. Emoyhtiön rahavirtaan vaikuttivat sijoituksista saadut osingot 19,9 (14,6) miljoonaa euroa.

RISKIT

Konsernin merkittävin riski on omistusyhtiöiden osakkeiden arvostusriski. Arvostusriski koostuu sekä kohdeyhtiön liiketoiminnan riskistä että osakemarkkinoiden yleisestä hintariskistä. Muut konsernin toimintaan liittyvät riskit ovat merkittävästi pienempiä varsinkin, kun niitä suhteutetaan konsernin oman pääoman kokonaismäärään. Konsernin toimintaan liittyvistä muista riskeistä ja niiden hallinnasta on tarkemmat selostukset liitetiedoissa.

YHTIÖKOKOUKSIEN PÄÄTÖKSET

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 6.3.2025 valittiin hallituksen jäseniksi Henrik Ehrnrooth, Jorma Ollila, Eva Reenpää, Philip Aminoff, Mervi Airaksinen, Jesse Maula ja uutena Eero Broman. Varajäseniksi valittiin Timo Hirvonen ja Eero Ojansuu. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Henrik Ehrnrooth. Hallituksen sihteerinä on toiminut Ora Lyytikäinen. Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen

Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 412 922 tuhatta euroa, josta tilikauden voitto on 31 690 tuhatta euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

Osinkona jaetaan 7,00 euroa/osake	13.938 tuhatta euroa
Lahjoituksiin varataan	50 tuhatta euroa
Omaan pääomaan jätetään	398 934 tuhatta euroa
	412 922 tuhatta euroa

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.





Kari Miettinen, KHT ja varalle tilintarkastusyhteisö Oy Audicon Ab. Yhtiökokous päätti jakaa osinkoa 7,00 euroa osakkeelle eli yhteensä 13,6 miljoonaa euroa.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 17.11.2025 päätettiin suunnatusta osakeannista kolmelle konsernin johtohenkilölle. Osakeannissa tarjottiin merkittäväksi 55.000 osaketta viimeksi vahvistettuun osakkeen lunastusarvoon. Kaikki tarjotut osakkeet merkittiin ja maksettiin marraskuun loppuun mennessä. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 5.1.2026.

OSAKKEET

Osakepääoman korotuksen jälkeen yhtiössä on 1 991 085 osaketta. Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osakkeiden luovutusta rajoittaa yhtiöjärjestyksen lunastuslauseke.

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö sopi 24.2.2026 hankkivansa 700.000 kappaletta Alma Media Oyj:n osaketta, joka on 0,85 % Alma Media Oyj:n osakekannasta. Sovitun osakekaupan myötä yhtiön omistusosuus Alma Mediassa nousisi 40,07 %:iin. Kilpailuviranomaisten käytäntöjen perusteella Otavalle

syntyisi osakekaupan myötä sääntelyn mukainen ns. tosiasiallinen määräysvalta Alma Mediassa ja tämän vuoksi osakekaupan toteuttaminen edellyttää KKV:n hyväksyntää. Yhtiö arvioi, että sovittu kauppa voidaan toteuttaa kevään 2026 aikana.

ALKANEEN TILIKAUDEN NÄKYMÄT

Vuoden 2026 aikana Suomen talouden tila ja kulutuskysyntä pysyvät heikkoina, koska kuluttajien varovaisuus jatkuu ostovoiman paranemisesta huolimatta. Oletettavaa on, että konsernin toimialoilla rakennejärjestelyt jatkuvat ja digitalisaatio etenee. Tekoäly tuo mahdollisuuksia myös Otava-konsernin liiketoiminnoille. Ääni- ja sähkökirjojen myynnin kasvu on taittunut. Kirjakauppojen määrä vähenee. Lehtien tilausmyynti, joka on merkittävä osa konsernin liikevaihtoa ja tulosta, laskee edelleen. Liikevaihdon kasvattaminen tai säilyttäminen painetun kustantamisen alalla on vaikeaa. Uusien liiketoimintamallien kehittäminen on välttämätöntä. Konsernin aktiivisten sijoitusten tuomat osinkovirrat vaikuttavat merkittävästi konsernin kokonaiskassavirtaan. Tehostamistoimia jatkamalla, kustannuksia karsimalla ja uusien toimintatapojen avulla konsernin tulos pyritään pitämään vuoden 2025 tasolla.



Henkilöstö

Konsernin palveluksessa olleen henkilöstön lukumäärät ja maksetut palkat ja palkkiot ovat seuraavat:

Konserni	2025	2024
Keskimääräinen henkilömäärä	984	1 031
Palkat ja palkkiot (1 000 €)	56 363	60 953
Emoyhtiö		
Keskimääräinen henkilömäärä	45	46
Palkat ja palkkiot (1 000 €)	9 074	5 709

Konsernissa on ollut käytössä vuodesta 2002 alkaen koko henkilökuntaa koskeva kannustepalkkiojärjestelmä. Vuoden 2025 tuloksesta maksetaan kannustepalkkiosopimuksen mukaisesti palkkioita Kustannusosakeyhtiö Otavan, Otavan Kirjapaino Oy:n, Suomalainen Kirjakauppa Oy:n, Otavamedia Oy:n ja Otava Oy:n henkilökunnille sosiaalikuluneen yhteensä 3,2 miljoonaa euroa.

Konsernin laaja tuloslaskelma

M€	1.1.2025– 31.12.2025	1.1.2024– 31.12.2024
Liikevaihto	320,1	319,4
Liiketoiminnan muut tuotot	3,2	3,0
Materiaalit ja palvelut	–166,2	–163,6
Työsuhde-etuudet	–68,4	–72,5
Poistot ja arvonalentumiset	–17,0	–17,9
Liiketoiminnan muut kulut	–50,4	–52,0
Liikevoitto	21,3	16,4
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	26,6	20,7
Rahoitustuotot ja -kulut	15,1	5,3
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	63,0	42,4
Tuloverot	–6,9	–4,1
Tilikauden tulos	56,1	38,3
Osakkuusyritysten etuus pohjaisen nettovelan uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät		0,1
Osakkuusyritysten työsuhteen päättymisen jälkeisten etuusveloitteiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	0,0	
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi	0,0	0,1
Osakkuusyritysten ulkomaisten yksiköiden muuntoerot	2,6	–0,6
Osakkuusyritysten ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoituksien suojaukset	–0,4	
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteiseksi	2,3	–0,6
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioiden	2,2	–0,5
Tilikauden laaja tulos	58,3	37,7
Tilikauden tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	55,3	37,2
Määräysvallattomille omistajille	0,8	1,1
	56,1	38,3
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	57,6	36,7
Määräysvallattomille omistajille	0,8	1,1
	58,3	37,7

Konsernin tase

ME	31.12.2025	31.12.2024	1.1.2024
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	0,2	0,2	0,2
Aineettomat hyödykkeet	38,7	38,4	37,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	50,2	57,8	63,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	385,2	250,8	174,3
Muut sijoitukset	35,6	82,6	53,0
Pitkäaikaiset saamiset	11,6	0,0	0,7
Laskennalliset verosaamiset	0,0	2,1	1,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	521,5	431,9	330,6
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	28,4	28,9	30,2
Lyhytaikaiset saamiset	25,6	21,8	25,6
Rahavarat	38,8	78,7	196,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	92,8	129,4	251,9
Varat yhteensä	614,3	561,3	582,5

Konsernin tase

ME	31.12.2025	31.12.2024	1.1.2024
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma			
Osakepääoma	8,9	8,9	8,9
Ylikurssirahasto	25,0	25,0	25,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22,1	7,6	7,6
Edellisten tilikausien voitto	378,8	354,4	375,8
Tilikauden voitto	55,3	37,2	
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	490,2	433,1	417,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	3,8	4,4	4,7
Oma pääoma yhteensä	493,9	437,5	421,9
Vieras pääoma			
Pitkäaikaiset velat			
Pääomalainat	0,5	0,5	0,5
Korolliset velat	19,3	23,8	27,5
Muut velat	1,7	5,8	4,0
Laskennalliset verovelat	1,2	0,0	0,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	22,6	30,1	31,9
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	9,8	11,1	10,9
Saadut ennakot	28,1	27,3	28,4
Ostovelat	18,5	18,0	20,4
Muut velat	5,3	4,6	37,2
Siirtovelat	36,1	32,7	31,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	97,7	93,7	128,7
Velat yhteensä	120,4	123,8	160,6
Oma pääoma ja velat yhteensä	614,3	561,3	582,5

Konsernin rahavirtalaskelma

	2025	2024
M€		
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	56,1	38,3
Suoriteperusteisten erien peruminen	-23,1	3,5
Tulorahoitus ennen nettokäyttöpääoman muutosta	33,0	41,8
Käyttöpääoman muutos	5,5	1,1
Liiketoiminnan kassavirta	38,5	42,8
Saadut korot	1,1	3,8
Maksetut korot	-1,5	-1,5
Saadut osingot liiketoiminnasta	19,6	14,3
Maksetut verot	-4,9	-5,2
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	1,7	1,5
Liiketoiminnan rahavirta	54,5	55,8
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3,8	-4,7
Luovutustulot aineell. ja aineettomista hyödykkeistä	1,1	0,1
Myönnettyt lainat	-14,2	-0,1
Investoinnit muihin sijoituksiin	-64,4	-63,2
Lainasaamisten takaisinmaksut	0,0	0,0
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-0,3	0,0
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	-0,6	-68,4
Luovutustulot muista sijoituksista	0,7	0,0
Investointien rahavirta	-81,3	-136,3
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	14,5	0,0
Omien osakkeiden hankkiminen	0,0	-7,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,9	-5,0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	65,0	30,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-65,0	-30,0
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-11,8	-10,1
Osingonjako	-14,9	-14,2
Rahoituksen rahavirta	-13,0	-36,9
Rahavarojen muutos	-39,9	-117,4
Rahavarat 1.1.	78,7	196,1
Rahavarat 31.12.	38,8	78,7

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset

Helsingissä, 10. maaliskuuta 2026

Henrik Ehrnrooth
Hallituksen puheenjohtaja

Mervi Airaksinen
Hallituksen jäsen

Philip Aminoff
Hallituksen jäsen

Eero Broman
Hallituksen jäsen

Jesse Maula
Hallituksen jäsen

Jorma Ollila
Hallituksen jäsen

Eva Reenpää
Hallituksen jäsen

Alexander Lindholm
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

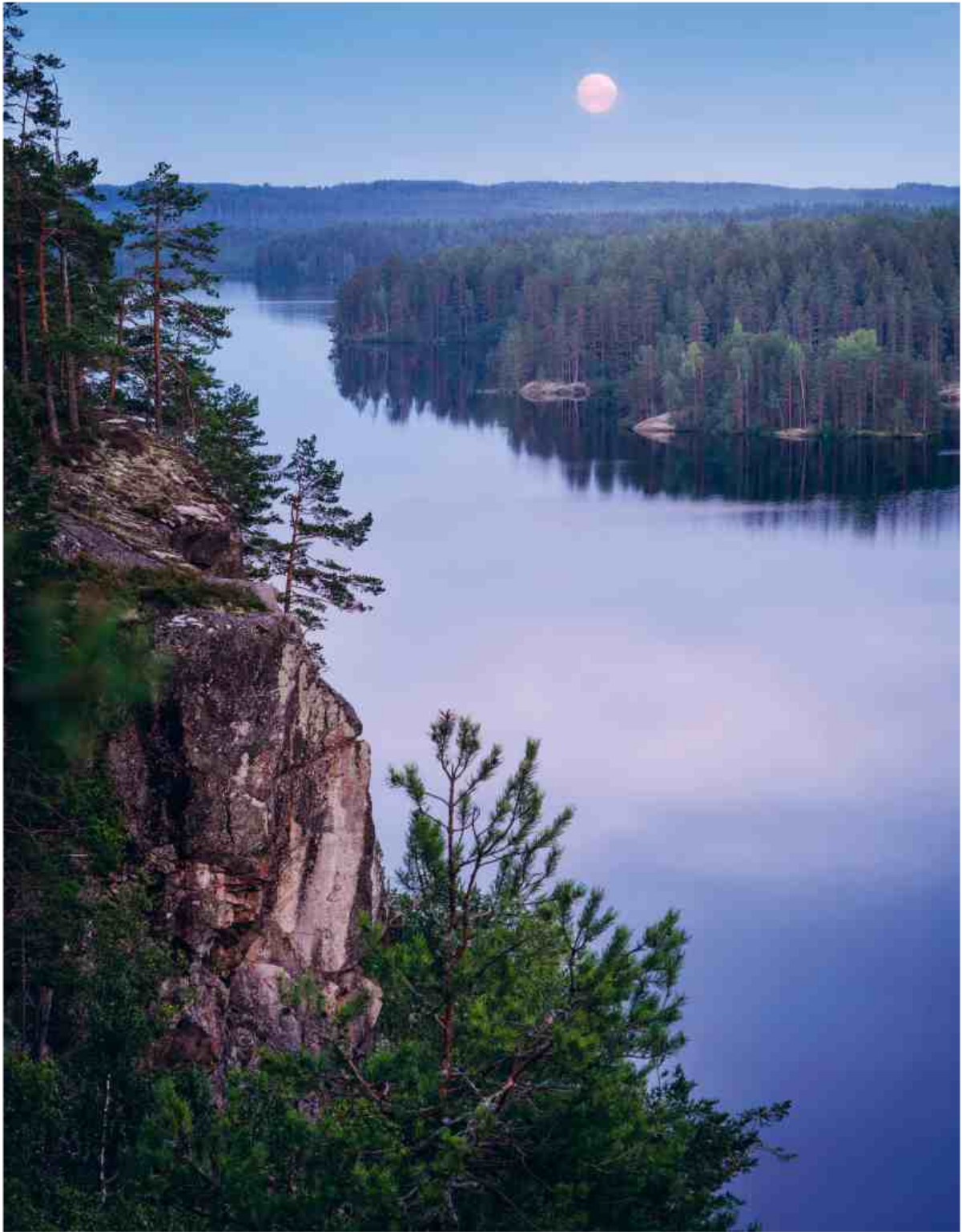
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 10. maaliskuuta 2026

Kari Miettinen, KHT

Vuosikertomus 2025 | vuosikertomus.otavakonserni.fi
Toimitus: Verna Julkunen, Otavamedia Sisältömarkkinointi
Reprotyö: Aste Helsinki Oy
Painotyö: Otavan Kirjapaino Oy, Keuruu 2026







Avarramme maailmoja

Otava Oy

Uudenmaankatu 10, 00120 Helsinki
www.otavakonserni.fi