

Exel Composites Oyj

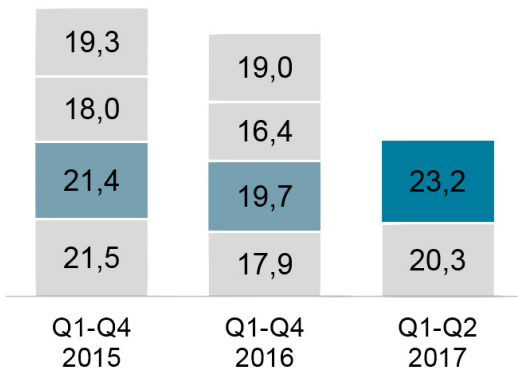
Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2017



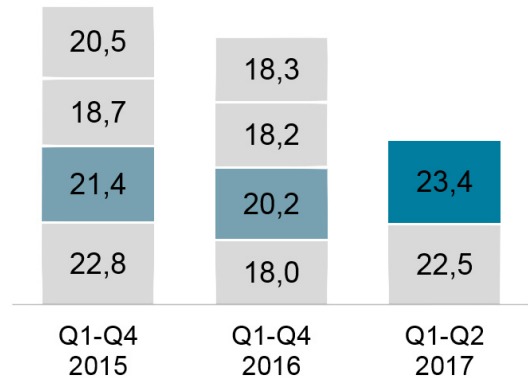
"Saadut tilaukset, liikevaihto ja liikevoitto paranivat merkittävästi"

Avainluvut tammi-kesäkuu 2017

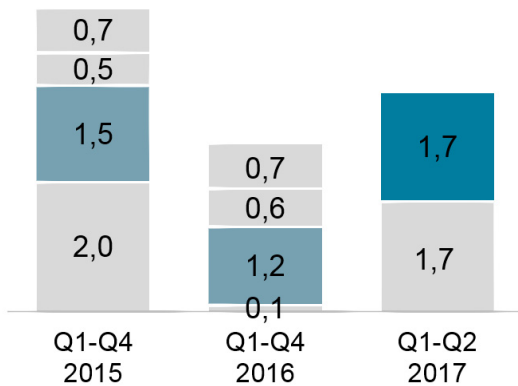
Liikevaihto, miljoonaa euroa



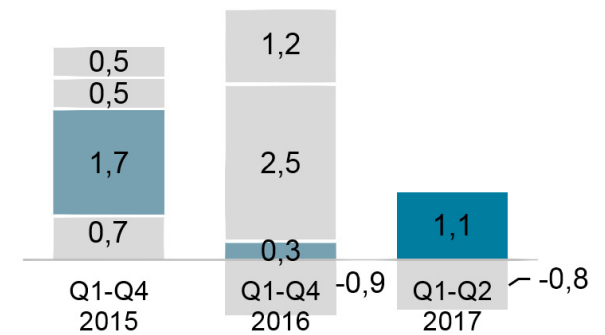
Saadut tilaukset, miljoonaa euroa



Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa



Nettorahavirta, miljoonaa euroa



Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2017	1.4.-30.6. 2016	Muutos, %	1.1.-30.6. 2017	1.1.-30.6. 2016	Muutos, %	1.1.-31.12. 2016
Saadut tilaukset	23 359	20 231	15,5	45 839	38 263	19,8	74 778
Tilaukanta 1)	19 436	15 799	23,0	19 436	15 799	23,0	16 702
Liikevaihto	23 150	19 720	17,4	43 447	37 639	15,4	73 079
Liikevoitto	1 488	1 147	29,8	3 144	1 293	143,2	649
% liikevaihdosta	6,4	5,8		7,2	3,4		0,9
Oikaistu liikevoitto 2)	1 722	1 167	47,6	3 387	1 316	157,4	2 621
% liikevaihdosta	7,4	5,9		7,8	3,5		3,6
Katsauskauden tulos	1 060	882	20,2	2 166	880	146,2	198
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	1 101	342	221,9	253	-520	148,7	3 129
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,9	11,4		16,0	6,5		1,7
Velkaantumisaste, %	29,3	18,4		29,3	18,4		12,2
Tulos/osake, euroa	0,09	0,07		0,18	0,07		0,02
Oma pääoma/osake, euroa	2,30	2,35	-2,1	2,30	2,35	-2,1	2,27
Henkilöstö keskimäärin	534	487	9,7	498	490	1,6	479

1) Tilanne kauden lopussa.

2) Pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut. Lisätietoja 21.7.2016 julkaistussa puolivuosisikatsauksessa kohdassa "Muutos Exel Compositesin taloudellisen raportoinnin terminologiassa".

“Saadut tilaukset, liikevaihto ja liikevoitto paranivat merkittävästi”

Q2 2017 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 15,5 prosenttia 23,4 miljoonaan euroon (Q2 2016: 20,2).
- Liikevaihto kasvoi 17,4 prosenttia 23,2 miljoonaan euroon (19,7).
- Oikaistu liikevoitto oli 1,7 miljoonaa euroa (1,2) eli 7,4 prosenttia liikevaihdosta (5,9 %).
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli 1,1 miljoonaa euroa (0,3).
- Osakekohtainen tulos oli 0,09 euroa (0,07).

H1 2017 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 19,8 prosenttia 45,8 miljoonaan euroon (38,3).
- Liikevaihto kasvoi 15,4 prosenttia 43,4 miljoonaan euroon (37,6).
- Oikaistu liikevoitto oli 3,4 miljoonaa euroa (1,3) eli 7,8 prosenttia liikevaihdosta (3,5 %).
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli 0,3 miljoonaa euroa (-0,5).
- Osakekohtainen tulos oli 0,18 euroa (0,07).

Näkymät vuodelle 2017

Exel Composites toistaa näkymänsä vuodelle 2017 ja arvioi, että liikevaihto vertailukelpoisella yhtiörakenteella (eli ilman Nanjing Jianhui Composite Materialin, JHFRP, hankintaa) kasvaa viime vuodesta ja että oikaistu liikevoitto nousee viime vuodesta. Vuonna 2016 Exel Compositesin liikevaihto oli 73,1 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto 2,6 miljoonaa euroa.

Toimitusjohtaja Riku Kytömäki

Vuoden 2017 ensimmäisellä puolivuositukaudella saadut tilaukset, liikevaihto ja liikevoitto jatkoivat positiivista kehitystään. Toisen vuosineljänneksen kaksinumeroisen liikevaihdon kasvuprosentti oli pääasiassa uusien asiakkaiden tuoman volyymikasvun seurausta, siinä missä yleinen markkinaympäristön elpyminen tuki kasvua. Lisäksi ensimmäisen vuosineljänneksen vahva tilauskertymä ja –kanta pohjustivat omalta osaltaan vuoden 2017 ensimmäisen vuosipuoliskon merkittävää liikevaihdon kasvua.

Teolliset sovellukset-asiakassegmentti oli tälläkin katsauskaudella volyymikasvun ajuri. Uusasiakashankintaan kohdistetut toimenpiteet erityisesti keskisegmentissä ovat edelleen tuottaneet tulosta. Alhaisemmasta katerakenteesta huolimatta keskisegmentin tuotteiden korkeammat volyymit vaikuttivat positiivisesti liikevoittoon.

Alueellisesti katsottuna Aasia ja erityisesti Kiina olivat liikevaihdon kasvun taustalla vuoden ensimmäisellä puolivuositukaudella. Volyymikasvu oli pääasiassa orgaanista ja vain osittain tuoreen yritysoston (Nanjing Jianhui Composite Material, JHFRP) seurausta. Myös Euroopassa liikevaihto on kehittynyt hyvin ja kasvoi viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Tärkeimpiä tekijöitä yhä parantuneen liikevoiton taustalla olivat merkittävästi korkeampi liikevaihto sekä alhaisempi kustannustaso. Kustannustasomme on yleisesti ottaen alhaisempi vuoden 2016 kustannussäästöohjelmien ansiosta. Tuotannon tehokkuuden parantamistoimenpiteet, mukaan lukien Australian toiminnan supistaminen, ovat myös osaltaan vaikuttaneet kannattavuuden parantumiseen. Toiminnan supistaminen Australiassa etenee suunnitelman mukaisesti ja arvioimme tuotannon yksikössä loppuvan vuoden loppuun mennessä.

Nanjing Jianhuan yrityskauppa saatiin onnistuneesti päätökseen huhtikuussa 2017 ja liiketoiminta on konsolidoitu konsernin kirjanpitoon 1.5.2017 alkaen. Integrointiprosessi etenee suunnitellusti. Kauppa on tärkeä osa kasvustrategiamme Kiinassa ja vahvistaa markkina-



asemaamme paikallisesti sekä parantaa vientikapasiteettiamme muille markkinoille.

Yhteenvetona, vuoden 2017 ensimmäinen puolivuosi kertoo hyvästä kasvusta tärkeimmissä segmenteissämme ja yhä jatkuvasta tiukasta kustannusten kontrolloinnista.

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset vuoden 2017 toisella vuosineljänneksellä olivat 23,4 miljoonaa euroa (20,2), mikä on 15,5 prosenttia enemmän edellisvuoteen verrattuna.

Vuoden 2017 ensimmäisellä puolivuotiskaudella saadut tilaukset kasvoivat 19,8 prosenttia 45,8 miljoonaan euroon (38,3). Tilauskanta oli 30.6.2017 19,4 miljoonaa euroa (15,8).

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto vuoden 2017 toisella vuosineljänneksellä oli 23,2 miljoonaa euroa (19,7), mikä on 17,4 prosenttia enemmän edellisvuoteen verrattuna.

Vuoden 2017 ensimmäisellä puolivuotiskaudella konsernin liikevaihto kasvoi 15,4 prosentilla 43,4 miljoonaan euroon (37,6). Liikevaihdon kasvua selittävät pääasiassa toimitusvolyymien kasvu 29,0 prosenttia (mitattu vuoden 2016 keskihintana kiloa kohti) sekä myyntimixin muutos -15,7 prosenttia. Olenaisin tekijä numeroiden taustalla oli

keskisegmentin tuotteiden – joilla on alhaisempi keskihinta kiloa kohden – myynnin kasvu. Valuuttakurssien vaikutus liikevaihtoon oli -0,8 prosenttia ja Nanjing Jianhui Composite Materialin yrityskaupan 2,9 prosenttia.

Teolliset sovellukset-asiakassegmentti oli tälläkin katsauskaudella volyymikasvun ajuri. Uusiasiakashankintaan kohdistetut toimenpiteet erityisesti keskisegmentissä ovat edelleen tuottaneet tulosta. Teolliset sovellukset-asiakassegmentin liikevaihto nousi viime vuodesta 24,7 prosenttia 25,3 (20,3) miljoonaan euroon. Rakentaminen & Infrastruktuuri-asiakassegmentin liikevaihto laski 0,9 prosenttia oli 9,0 (9,1) miljoonaa euroa. Muut sovellukset-asiakassegmentti kasvoi 10,5 prosenttia viime vuodesta ja oli 9,2 (8,3) miljoonaa euroa.

Alueellisesti katsottuna Aasia ja erityisesti Kiina olivat liikevaihdon kasvun taustalla ensimmäisellä puolivuotiskaudella. Aasian-Tyynenmeren (APAC)-alueen liikevaihto kasvoi 60,6 prosenttia. Volyymikasvu oli pääasiassa orgaanista ja vain osittain tuoreen yritysoston (Nanjing Jianhui Composite Material) seurausta. Myös Euroopassa liikevaihto on kehittynyt hyvin kasvaen 5,7 prosenttia. Liikevaihto Muu maailma-alueella kasvoi 38,8 prosenttia katsauskaudella.

Liikevaihto asiakassegmentin mukaan

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	Muutos, %	1.1.-31.12.2016
Teolliset sovellukset	25 304	20 289	24,7	40 297
Rakentaminen & infrastruktuuri	8 989	9 067	-0,9	17 456
Muut sovellukset	9 154	8 283	10,5	15 326
Yhteensä	43 447	37 639	15,4	73 079

Liikevaihto maantieteellisen sijainnin mukaan

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	Muutos, %	1.1.-31.12.2016
Eurooppa	32 070	30 327	5,7	59 636
APAC	9 063	5 644	60,6	11 274
Muu maailma	2 314	1 667	38,8	2 170
Yhteensä	43 447	37 639	15,4	73 079

Liikevoitto

Konsernin liikevoitto oli 1,5 miljoonaa euroa (1,1) vuoden 2017 toisella vuosineljänneksellä ja 6,4 (5,8) prosenttia liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto kasvoi 1,7 (1,2) miljoonaan euroon, eli 7,4 (5,9) prosenttiin liikevaihdosta, pois lukien Nanjing Jianhui Composite Materialin hankintaan liittyneet 0,2 miljoonan euron kulut.

Vuoden 2017 ensimmäisellä puolivuotiskaudella liikevoitto kasvoi 3,1 miljoonaan euroon (1,3), joka on 7,2 (3,4) prosenttia liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto kasvoi 3,4 (1,3) miljoonaan euroon, eli 7,8 (3,5) prosenttiin liikevaihdosta. Tärkeimpiä tekijöitä yhä parantuneen liikevoiton taustalla olivat merkittävästi korkeampi liikevaihto sekä alhaisempi kustannustaso. Kustannustasomme on yleisesti ottaen alhaisempi vuoden 2016 kustannussäästöohjelmien ansiosta. Tuotannon tehokkuuden parantamistoimenpiteet, mukaan lukien Australian toiminnan supistaminen, ovat myös osaltaan vaikuttaneet kannattavuuden parantumiseen. Toiminnan supistaminen Australiassa etenee suunnitelman mukaisesti ja arvioimme tuotannon yksikössä loppuvan vuoden loppuun mennessä.

Konsernin nettorahoituskulut tammi-kesäkuussa 2017 olivat -0,1 miljoonaa euroa (0,0). Konsernin tulos ennen veroja oli 3,0 miljoonaa euroa (1,3) ja tulos verojen jälkeen 2,2 miljoonaa euroa (0,9).

Rahoitusasema

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta vuoden 2017 ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli 0,3 miljoonaa euroa (-0,5). Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoitusta mutta investointien jälkeen oli -3,6 miljoonaa euroa (-1,9). Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 8,0 miljoonaa euroa (1,4), josta 6,4 miljoonaa euroa liittyi Nanjing Jianhui Composite Materialin hankintaan. Investointien rahavirtavaikutus oli 3,9 miljoonaa euroa, josta 2,3 miljoonaa euroa liittyi edellä mainittuun yrityskauppaan. Vuoden 2017 ensimmäisen puolivuotiskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 6,1 miljoonaa euroa (7,4). Käyttöomaisuuden poistot katsauskauden aikana olivat 1,6 miljoonaa euroa (1,5).

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 65,2 miljoonaa euroa (54,8). Korollista vierasta pääomaa oli 14,1 miljoonaa euroa (12,6). Korolliset nettovelat olivat 8,0 miljoonaa euroa (5,1).

Yhtiökokouksen 4.4.2017 päättämä vuoden 2016 osinko 1,2 (2,6) miljoonaa euroa eli 0,10 (0,22) euroa per osake maksettiin 13.4.2017.

Konsernin oma pääoma vuoden 2017 ensimmäisen puolivuotiskauden lopussa oli 27,4 (28,0) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 42,2 (51,3) prosenttia. Nettovelkaantumisaste oli 29,3 (18,4) prosenttia. Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,18 (0,07) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto oli 16,0 (6,5) prosenttia. Oman pääoman tuotto oli 15,9 (6,0) prosenttia.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehitysmenot vuoden 2017 ensimmäisellä puolivuotiskaudella olivat 0,9 (1,0) miljoonaa euroa eli 2,0 (2,7) prosenttia liikevaihdosta.

Osake ja osakkeenomistajat

Kesäkuun 2017 lopussa Exel Compositesin osakepääoma oli 2 141 431,74 euroa ja osakkeita oli 11 896 843 kappaletta. Yhtiön osakepääoma ei muuttunut katsauskauden aikana. Osakelajeja on yksi.

Exel Composites ei omistanut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Kesäkuun 2017 lopussa päätöskurssi oli 6,29 euroa. Yhtiön osakkeen keskimääräinen kurssi oli katsauskauden aikana 5,66 euroa, ylin kurssi 6,50 euroa ja alin kurssi 4,84 euroa. Yhteensä 3 069 502 osaketta vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä, mikä vastaa 25,8 prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakkeen markkina-arvo oli 74,8 miljoonaa euroa 30.6.2017.

Exel Compositesilla oli 3 164 osakkeenomistajaa 30.6.2017 ja ensimmäisen puolivuotiskauden aikana tehtiin kuusi arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaista liputusilmoitusta omistussuuden muutoksesta.

- 10.2.2017 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Försäkrings Ab Alandian välillinen omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä alitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 537 987 osaketta, joka vastasi 4,5 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.
- 4.5.2017 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Taaleri Oyj:n hallinnoiman Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka-rahaston omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä ylitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 600 000 osaketta, joka vastasi 5,04 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.
- 8.5.2017 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Nordea Funds Oyj:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä alitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 573 138 osaketta, joka vastasi 4,82 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.
- 12.5.2017 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan SEB Investment Management AB:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä alitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 392 000 osaketta, joka vastasi 3,29 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.
- 19.5.2017 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Handelsbanken Fonder AB:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä ylitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 667 000 osaketta, joka vastasi 5,61 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.
- 7.6.2017 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Danske Bank A/S:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä ylitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 603 658 osaketta, joka vastasi 5,07 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

Tietoja yhtiön osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com Investor-osion alla.

Uusi osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä ylimmälle johdolle

Exel Composites ilmoitti toukokuussa 2017 uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän käyttöönotosta ylimmälle johdolle. Vuoden 2017 alusta alkaen kannustinjärjestelmään sovellettavat suorustavoitteet ovat liikevoitto (EBIT) sekä Exel Composites Oyj:n osakkeen absoluuttisen kokonaistuoton kehitys (TSR).

Kesäkuussa 2017 yhtiön hallitus on päättänyt ulkoistaa kannustinjärjestelmän hallinnoinnin, suojauksen ja toteutuksen Evli Awards Management Oy:lle (EAM), joka suorittaa osakeostot markkinoilta itsenäisesti erikseen perustetun Holding-yhtiön lukuun. Ulkoistuspalvelu perustuu omien osakkeiden hankkimisen rahoitukseen OYL:n 13 luvun 10 §:n 2 momentin sallimalla tavalla. Osakkeet tulevat olemaan yllä mainitun Holding-yhtiön omaisuutta kunnes osakkeet kannustinjärjestelmän puitteissa luovutetaan sen osallistujille. IFRS:n mukaisesti nämä osakkeet raportoidaan konsernitaseessa omia osakkeina.

Organisaatio ja henkilöstö

Kesäkuun 2017 lopussa Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 574 (486) henkilöä, joista 225 (211) Suomessa ja 349 (275) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-kesäkuussa 2016 oli 498 (490). Konsernin henkilöstömäärä kasvoi katsauskaudella noin 90:llä Nanjing Jianhui Composite Materialin yrityskaupan johdosta.

Ympäristö, terveys ja turvallisuus

Ympäristö, terveys ja turvallisuus ovat etusijalla Exel Compositesin toiminnassa. ISO 14001-ympäristöhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan kaikissa konsernin yksiköissä ja yhtiöllä on merkittävä rooli erilaisissa teollisuusyhdistyksissä kuten EuCIA:ssa (European Composites Industry Association). EuCIA on esimerkiksi kehittänyt EcoCalculator-työkalun komposiittituotteiden ympäristövaikutusten laskemiseksi niiden eliniälle.

Vuonna 2017 jatkamme työterveyden ja -turvallisuuden ennaltaehkäisevää raportointia ja seurantaa, ja tavoitteena on edelleen vähentää mm. poissaoloon johtavien työtapaturmien määrää.

Riskit ja epävarmuustekijät

Exel Compositesin tilinpäätöstiedotteessa 2016 on kuvattu merkittävimmät yhtiön toimintaan liittyvät riskit, mukaan lukien lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät. Katsauskauden aikana ei ilmennyt merkittäviä muutoksia näihin liittyen.

Näkymät vuodelle 2017

Exel Composites toistaa näkymänsä vuodelle 2017 ja arvioi, että liikevaihto vertailukelpoisella yhtiörakenteella (eli ilman Nanjing Jianhui Composite Materialin, JHFRP, hankintaa) kasvaa viime vuodesta ja että oikaistu liikevoitto nousee viime vuodesta. Vuonna 2016 Exel Compositesin liikevaihto oli 73,1 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto 2,6 miljoonaa euroa.

Vantaalla 20.7.2017

Exel Composites Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Riku Kytömäki, toimitusjohtaja
puh. 050 511 8288
riku.kytomaki@exelcomposites.com

Mikko Kettunen, talousjohtaja
puh. 050 347 7462
mikko.kettunen@exelcomposites.com

Puolivuosikatsauksen liitetiedot

1.1.–30.6.2017

Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuosisikatsaus on laadittu IAS 34 osavuosisikatsaukset –standardin mukaisesti. Puolivuosikatsauksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää Exel Composites Oyj:n johdolta sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen sekä tilikauden tuottojen ja kulujen määriin. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Koska arviot ja oletukset perustuvat katsaushetken näkemyksiin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista.

Tuloslaskelman ja taseen luvut ovat konsernilukuja. Katsauksen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Tämä puolivuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista –standardi tulee voimaan 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla raportointikausilla. Standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen. IFRS 15 korvaa nykyiset IAS 18 ja IAS 11 –standardit ja niihin liittyvät tulkinnat.

Tämän hetkisen analyysin perusteella konsernin nykyinen myynnin tuloutus on linjassa uuden standardin vaatimusten kanssa ja näin ollen uuden standardin käyttöönotolla ei nähdä olevan merkittävää vaikutusta konsernin myynnin tuloutukseen. Asiakassopimusten yksityiskohtainen analysointi jatkuu edelleen ja lopullisista tuloksista sekä mahdollisista määrällisistä vaikutuksista myynnin tuloutukseen tullaan kertomaan tulevassa tilinpäätöksessä.

Nanjing Jianhui Composite Materialin (JHFRP) hankinta

Kiinalaisen komposiittituotantoyhtiön Nanjing Jianhui Composite Materialin (JHFRP) yrityskauppa, josta tiedotettiin pörssitiedotteella lokakuun 2016 lopussa, saatettiin päätökseen huhtikuussa 2017.

Kauppaan kuuluu tehdas, jossa valmistetaan komposiittituotteita pääasiassa pultruusioteknologialla. Yhtiön valmistamat tuotteet ovat enimmäkseen Exel Compositesin nykyistä tuotetarjontaa täydentäviä. Nanjing Jianhuilla on tasapainoinen asiakasportfolio, joka koostuu

paikallisista kiinalaisista asiakkuuksista sekä viennistä Kiinan ulkopuolelle. Liiketoiminta on kasvanut tasaisesti ja kannattavasti viime vuosien aikana ja yhtiö tunnetaan hyvästä laadustaan ja luotettavuudestaan. Vuonna 2015 Liiketoiminnan liikevaihto oli noin 6 miljoonaa euroa, oikaistu liikevoitto noin 20 prosenttia ja työntekijämäärä noin 90.

Liiketoiminnan velaton kokonaishankintahinta on arviolta 8,8 miljoonaa euroa lokakuun 2016 lopun valuuttakurssilla laskettuna. 70 prosenttia hankintahinnasta maksetaan maksusuunnitelman mukaisesti kaupan toteutumisen (closing) jälkeen. Loput 30 prosenttia maksetaan aikaisintaan kolmen vuoden päästä kaupan toteutumisesta. Jäljelle jäävä hankintahinta sisältää muuttuvan osan, johon vaikuttaa muun muassa Liiketoiminnan tuloskehitys. Kauppa rahoitetaan uudella pitkäaikaisella lainalla.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2017	1.4.-30.6. 2016	Muutos, %	1.1.-30.6. 2017	1.1.-30.6. 2016	Muutos, %	1.1.-31.12. 2016
Liikevaihto	23 150	19 720	17,4	43 447	37 639	15,4	73 079
Materiaalit ja palvelut	-9 636	-7 421	-29,8	-17 139	-14 298	-19,9	-28 998
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6 654	-6 379	-4,3	-12 632	-12 444	-1,5	-22 952
Poistot ja arvonalentumiset	-823	-772	-6,7	-1 580	-1 521	-3,9	-3 244
Liiketoiminnan muut kulut	-4 679	-4 111	-13,8	-9 160	-8 272	-10,7	-17 613
Liiketoiminnan muut tuotot	130	109	19,0	208	188	10,3	376
Liikevoitto	1 488	1 147	29,8	3 144	1 293	143,2	649
Rahoitustuotot ja -kulut	-56	31	-279,8	-122	27	-560,0	29
Tulos ennen veroja	1 433	1 178	21,6	3 022	1 319	129,0	678
Tuloverot	-373	-296	-26,1	-856	-439	-94,7	-480
Tilikauden tulos	1 060	882	20,2	2 166	880	146,2	198
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-670	-482	-39,2	-542	-1 013	46,5	-1 244
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot	0	0	0	0	0	0	0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:							
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+)/ tappiot (-), verovaikutus huomioitu	0	0	0,0	0	0	0,0	-40
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-670	-482	-39,2	-542	-1 013	46,5	-1 284
Tilikauden laaja tulos yhteensä	389	400	-2,8	1 624	-133	1318,5	-1 086
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 060	882	20,2	2 166	880	146,2	198
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	389	400	-2,8	1 624	-133	1318,5	-1 086
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,09	0,07		0,18	0,07		0,02

KONSERNITASE

Tuhatta euroa	30.6.2017	30.6.2016	Muutos	31.12.2016
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	13 592	9 636	3 956	9 793
Muut aineettomat hyödykkeet	1 480	386	1 094	516
Aineelliset hyödykkeet	14 626	14 010	616	13 834
Laskennalliset verosaamiset	202	375	-173	362
Sijoitukset	86	87	-1	83
Pitkäaikaiset varat yhteensä	29 987	24 493	5 493	24 589
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	11 958	9 870	2 088	9 861
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17 145	13 028	4 118	11 681
Rahat ja pankkisaamiset	6 093	7 439	-1 346	6 944
Lyhytaikaiset varat yhteensä	35 196	30 337	4 860	28 486
Varat yhteensä	65 183	54 830	10 353	53 075
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 141	2 141	0	2 141
Muut rahastot	126	106	20	126
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539	0	2 539
Muuntoerot	2 239	3 012	-773	2 781
Kertyneet voittovarot	18 177	19 287	-1 110	19 226
Tilikauden tulos	2 166	880	1 286	198
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	27 389	27 965	-576	27 013
Oma pääoma yhteensä	27 389	27 965	-576	27 013
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	2 097	3 031	-934	2 594
Pitkäaikaiset korottomat velat	560	568	-7	571
Laskennallinen verovelka	501	629	-128	393
Pitkäaikaiset velat yhteensä	3 158	4 228	-1 069	3 558
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	12 030	9 546	2 484	7 633
Ostovelat ja muut korottomat velat	22 606	13 091	9 514	14 871
Lyhyt aikaiset velat yhteensä	34 636	22 637	11 999	22 504
Oma pääoma ja velat yhteensä	65 183	54 830	10 353	53 075

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	Muutos	1.1.-31.12.2016
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	2 166	880	1 286	198
Oikaisut tilikauden voittoon	2 810	1 029	1 781	2 539
Käyttöpääoman muutos	-4 284	-1 808	-2 476	998
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	692	101	591	3 735
Maksetut korot	-37	-35	-2	-97
Saadut korot	8	5	3	10
Muut rahoituserät	-133	-60	-73	-131
Maksetut verot	-277	-531	254	-388
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	253	-520	773	3 129
Investointien rahavirrat				
Hankitut liiketoiminnot	-2 269	0	-2 269	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 591	-1 399	-192	-3 129
Aineellisten ja aineeton hyödykkeiden luovutustuotot	49	0	49	0
Investointien nettorahavirrat	-3 811	-1 399	-2 412	-3 129
Rahavirta ennen rahoitusta	-3 558	-1 919	-1 639	0
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-500	-500	0	-1 000
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	4 397	4 601	-204	2 687
Rahoitusleasingvelkojen nettomuutos	0	0	0	0
Maksetut osingot	-1 190	-2 617	1 427	-2 617
Rahoituksen nettorahavirrat	2 707	1 484	1 223	-930
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	-851	-435	-416	-930
Rahavarat tilikauden alussa	6 944	7 874	-930	7 874
Rahavarat tilikauden lopussa	6 093	7 439	-1 346	6 944

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	SVOP rahasto	Muuntoerot	Voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	2 141	0	106	2 539	4 025	21 904	30 716
Laaja tulos					-1 013	880	-133
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+)/ tappiot (-), verovaikutus huomioitu						0	0
Muut erät			0			0	0
Osingonjako						-2 617	-2 617
Oma pääoma 30.6.2016	2 141	0	106	2 539	3 012	20 167	27 965
Oma pääoma 1.1.2017	2 141	0	126	2 539	2 781	19 424	27 013
Laaja tulos					-542	2 166	1 624
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+)/ tappiot (-), verovaikutus huomioitu						0	0
Muut erät			0			-58	-58
Osingonjako						-1 190	-1 190
Oma pääoma 30.6.2017	2 141	0	126	2 539	2 239	20 343	27 389

OIKAISTU LIIKEVOITTO

Tuhatta euroa	1.4.-30.6.2017	1.4.-30.6.2016	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Liikevoitto	1 488	1 147	3 144	1 293	649
Uudelleenjärjestelykulut					1 508
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset					
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	233	20	243	23	464
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynteihin liittyvät voitot tai tappiot					
Lainsäädäntömuutoksiin tai oikeudenkäynteihin liittyvät kulut					
Oikaistu liikevoitto	1 722	1 167	3 387	1 316	2 621

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Tuhatta euroa	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2	2016 Q1
Liikevaihto	23 150	20 296	19 009	16 431	19 720	17 919
Materiaalit ja palvelut	-9 636	-7 503	-8 211	-6 489	-7 421	-6 877
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6 654	-5 977	-5 632	-4 876	-6 379	-6 065
Poistot ja arvonalentumiset	-823	-757	-970	-753	-772	-749
Liiketoiminnan muut kulut	-4 679	-4 482	-5 523	-3 817	-4 111	-4 161
Liiketoiminnan muut tuotot	130	78	118	69	109	79
Liikevoitto	1 488	1 655	-1 209	565	1 147	146
Rahoitustuotot ja -kulut	-56	-66	-43	46	31	-5
Tulos ennen veroja	1 433	1 589	-1 252	611	1 178	142
Tuloverot	-373	-483	187	-227	-296	-144
Tilikauden tulos	1 060	1 107	-1 065	384	882	-2
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,09	0,09	-0,09	0,03	0,07	0,00
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897
Henkilöstö keskimäärin	534	462	457	480	487	492

KONSERNIN VAKUudet JA VASTUUSITOUIMUKSET

Tuhatta euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Kiinteistökiinnitykset	2 793	2 793	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
Muista vuokrasopimuksista aiheutuneet vastuut			
Yhden vuoden kuluessa	805	977	774
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	471	506	456
Muut vastuut	312	312	312

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT

Tuhatta euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Koronvaihtosopimukset	1 500	2 100	1 800

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2017	1.4.-30.6. 2016	Muutos, %	1.1.-30.6. 2017	1.1.-30.6. 2016	Muutos, %	1.1.-31.12. 2016
Liikevaihto	23 150	19 720	17,4	43 447	37 639	15,4	73 079
Liikevoitto	1 488	1 147	29,8	3 144	1 293	143,2	649
% liikevaihdosta	6,4	5,8		7,2	3,4		0,9
Oikaistu liikevoitto 1)	1 722	1 167	47,6	3 387	1 316	157,4	2 621
% liikevaihdosta	7,4	5,9		7,8	3,5		3,6
Tulos ennen veroja	1 433	1 178	21,6	3 022	1 319	129,0	678
% liikevaihdosta	6,2	6,0		7,0	3,5		0,9
Tilikauden tulos	1 060	882	20,2	2 166	880	146,2	198
% liikevaihdosta	4,6	4,5		5,0	2,3		0,3
Oma pääoma	27 389	27 965	-2,1	27 389	27 965	-2,1	27 013
Korolliset velat	14 127	12 577	12,3	14 127	12 577	12,3	10 227
Rahavarat	6 093	7 439	-18,1	6 093	7 439	-18,1	6 944
Korolliset nettovelat	8 035	5 138	56,4	8 035	5 138	56,4	3 283
Sijoitettu pääoma	41 516	40 542	2,4	41 516	40 542	2,4	37 239
Oman pääoman tuotto, %	15,2	12,7	19,9	15,9	6,0	165,6	0,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,9	11,4	31,1	16,0	6,5	145,9	1,7
Omavaraisuus, %	42,2	51,3	-17,8	42,2	51,3	-17,8	51,3
Velkaantumisaste, %	29,3	18,4	59,7	29,3	18,4	59,7	12,2
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen 2)	7 471	917	715,1	8 044	1 399	475,2	3 129
% liikevaihdosta	32,3	4,6		18,5	3,7		4,3
Tutkimus- ja kehitysmenot	416	455	-8,6	850	1 006	-15,5	1 747
% liikevaihdosta	1,8	2,3		2,0	2,7		2,4
Saadut tilaukset	23 359	20 231	15,5	45 839	38 263	19,8	74 778
Konsernin tilauskanta	19 436	15 799	23,0	19 436	15 799	23,0	16 702
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,09	0,07	20,2	0,18	0,07	146,2	0,02
Oma pääoma/osake, euroa	2,30	2,35	-2,1	2,30	2,35	-2,1	2,27
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 897	11 897	0,0	11 897	11 897	0,0	11 897
Henkilöstö keskimäärin	534	487	9,7	498	490	1,6	479

1) Pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut. Lisätietoja 21.7.2016 julkaistussa puolivuositarkastuksessa kohdassa "Muutos Exel Compositesin taloudellisen raportoinnin terminologiassa".

2) Kausilla 1.4.-30.6.2017 ja 1.1.-30.6.2017 6,4 miljoonaa euroa bruttoinvestoinneista käyttöomaisuuteen liittyvät Nanjing Jianhui Composite Materialin hankintaan.



Exel Composites lyhyesti

Exel Composites on johtava komposiittiteknologiayhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittituotteita ja -ratkaisuja vaativiin sovelluksiin. Exel Composites tarjoaa yliveraisen asiakaskokemuksen jatkuvan innovaation, maailmanluokan operaatioiden sekä pitkäaikaisten kumppanuuksien avulla.

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva tuoteisto ja valittujen markkinasegmenttien hallinta vahvalla laatu- ja tuotemerkki-imagolla. Jatkuva uusien sovelluskohteiden etsiminen ja tuotekehitys yhteistyössä asiakkaiden kanssa mahdollistavat yrityksen kasvun. Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n listalla.

www.exelcomposites.com