



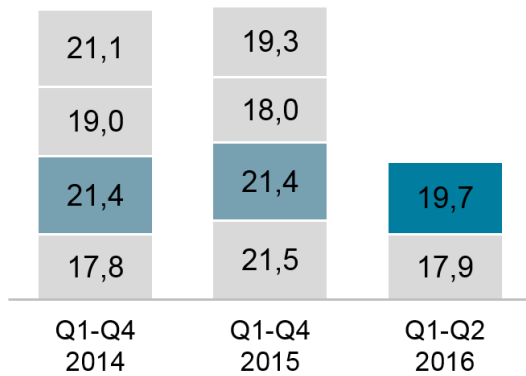
"Asiakaskysyntä jatkui heikkona, kustannussäästöjä toteutettu"

## Exel Composites Oyj

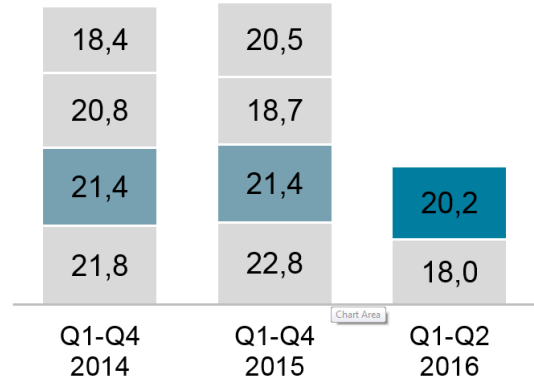
Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2016

# Avainluvut tammi-kesäkuu 2016

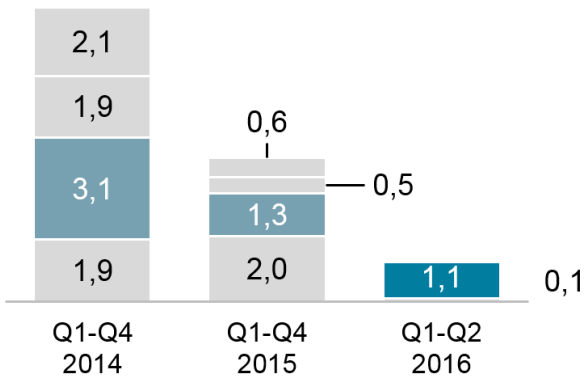
Liikevaihto, miljoonaa euroa



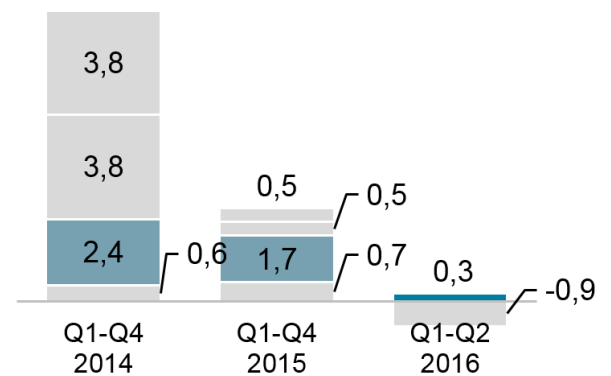
Saadut tilaukset, miljoonaa euroa



Liikevoitto, miljoonaa euroa



Nettorahavirta, miljoonaa euroa



## Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2016	1.4.-30.6. 2015	Muutos, %	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	Muutos, %	1.1.-31.12. 2015
Saadut tilaukset	20 231	21 423	-5,6	38 263	44 185	-13,4	83 374
Tilaukanta 1)	15 799	13 783	14,6	15 799	13 783	14,6	15 348
Liikevaihto	19 720	21 352	-7,6	37 639	42 847	-12,2	80 196
Liikevoitto	1 147	1 348	-14,9	1 293	3 340	-61,3	4 414
% liikevaihdosta	5,8	6,3		3,4	7,8		5,5
Oikaistu liikevoitto 2)	1 167	1 540	-24,2	1 316	3 581	-63,3	4 770
% liikevaihdosta	5,9	7,2		3,5	8,4		5,9
Katsauskauden tulos	882	800	10,3	880	2 358	-62,7	2 844
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	342	1 671	-79,5	-520	2 359	-122,0	3 385
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,4	14,0		6,5	17,9		12,0
Velkaantumisaste, %	18,4	-2,4		18,4	2,4		2,0
Tulos/osake, euroa	0,07	0,07		0,07	0,20		0,24
Oma pääoma/osake, euroa	2,35	2,59	-9,3	2,35	2,59	-9,3	2,58
Henkilöstö keskimäärin	487	513	-5,1	490	500	-2,0	498

1) Tilanne 30.6.2016.

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 tämän puolivuositiedon kohdassa "Muutos Exel Compositesin taloudellisen raportoinnin terminologiassa".

# “Asiakaskysyntä jatkui heikkona, kustannussäästöjä toteutettu”

## Q2 2016 lyhyesti

- Saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä olivat 20,2 (21,4) miljoonaa euroa, -5,6 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.
- Liikevaihto oli 19,7 (21,4) miljoonaa euroa, -7,6 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.
- Liikevoitto oli 1,1 (1,3) miljoonaa euroa eli 5,8 (6,3) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +0,3 (+1,7) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,07) euroa.

## H1 2016 lyhyesti

- Saadut tilaukset katsauskaudella olivat 38,3 (44,2) miljoonaa euroa, -13,4 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.
- Liikevaihto oli 37,6 (42,8) miljoonaa euroa, -12,2 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.
- Liikevoitto oli 1,3 (3,3) miljoonaa euroa eli 3,4 (7,8) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli negatiivinen ja oli -0,5 (+2,4) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,20) euroa.

## Näkymät vuodelle 2016 (terminologiamuutos sulussa)

Yhtiö jatkaa uuden strategiansa toteuttamista keskittyen operatiiviseen tehokkuuteen ja globaalin tuotantokapasiteetin optimointiin. Oikaistun liikevoiton (aiemmin: Liikevoiton, pois lukien kertaluonteiset erät) arvioidaan laskevan vuonna 2016 vuoteen 2015 verrattuna.

## Toimitusjohtaja Riku Kytömäki

Vuoden 2016 toisella vuosineljänneksellä markkinaympäristö on pysynyt haastavana. Muutamien avainasiakkaidemme kysyntä on jatkunut heikkona, mikä on johtanut Exel Compositesin saatujen tilausten ja liikevaihdon laskuun Euroopassa ja Aasiassa. Suurivolyymisten asiakkaiden osuuden lasku on vaikuttanut negatiivisesti myyntimixiin.

Kulurakenteemme vuoden 2016 ensimmäisellä vuosineljänneksellä ei ollut linjassa oletettua pienemmän liikevaihdon kanssa. Tästä syystä käynnistimme uusia kustannussäästöohjelmia, jotka kohdistuivat erityisesti Australian ja Suomen yksiköihimme. Nämä toimenpiteet alkoivat tuottaa tulosta touko-kesäkuussa ja paransivat liikevoittoa toisella vuosineljänneksellä. Pystyimme näin ollen merkittävästi vähentämään matalamman liikevaihdon vaikutusta kannattavuuteen ja parantamaan liikevoittoa ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna. Kustannussäästötoimenpiteet jatkuvat vuoden 2016 toisella puoliskolla.

Markkinoiden näkymät lyhyellä aikavälillä säilyvät haastavana. Uusasiakashankinta komposiittialalla on erityisen haastavaa metallien ja öljyn hintojen ollessa historiallisen alhaisella tasolla. Odotamme kuitenkin asiakassegmenttikohtaisten toimenpiteidemme tuottavan asteittain tulosta. Epäsuotuisat muutokset myyntimixissä ovat johtaneet lyhyempiin tuotantoajoihin ja alhaisempaan tuottavuuteen. Pyrimme lisäämään operatiivista tehokkuutta optimoimalla tuotantoamme vastaavasti.

Pitkällä aikavälillä arvioimme, että megatrendit, kuten kaupungistuminen ja energiatehokkuus, pysyvät ja toimivat edelleen kasvun vetureina. Nämä suotuisat pitkän aikavälin markkinanäkymät ja komposiitti-osaamisemme yhdistettynä strategiamme mukaisiin toimenpiteisiin luovat hyvän pohjan yhtiömme kannattavalle kasvulle pitkällä tähtäimellä.



## Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset vuoden 2016 toisella vuosineljänneksellä olivat 20,2 (21,4) miljoonaa euroa, mikä on 5,6 prosenttia vähemmän edellisvuoteen verrattuna.

Vuoden 2016 ensimmäisellä puolivuotiskaudella saadut tilaukset olivat 38,3 (44,2) miljoonaa euroa, mikä on 13,4 prosenttia vähemmän kuin edellisvuonna. Tilauskanta oli 30.6.2016 15,8 (13,8) miljoonaa euroa.

## Liikevaihto

Konsernin liikevaihto vuoden 2016 toisella vuosineljänneksellä oli 19,7 (21,4) miljoonaa euroa, mikä on 7,6 prosenttia vähemmän edellisvuoteen verrattuna.

Vuoden 2016 ensimmäisellä puolivuotiskaudella konsernin liikevaihto oli 37,6 (42,8) miljoonaa euroa, mikä on 12,2 prosenttia vähemmän

kuin edellisvuonna. Liikevaihdon laskuun vaikutti pääosin alhaisempi volyyymi -4,0 prosenttia, myyntimix -7,0 prosenttia ja valuuttakurssit -1,2 prosenttia. Liikevaihto Rakennus & Infrastrukturi- asiakastoimialalla oli noin viime vuoden tasolla (-1,7 prosenttia) ja Muut sovellukset-asiakastoimialalla 15,4 prosenttia viime vuotta parempi. Tämä ei riittänyt kompensoimaan liikevaihdon laskua suurimmalla asiakastoimialallamme Teollisissa sovelluksissa. 23,3 prosentin lasku liikevaihdossa johtui pääosin joidenkin avainasiakkaiden heikommasta kysynnästä, mikä on johtanut Exel Compositesin saatujen tilausten laskuun. Päämarkkina-alueellamme Euroopassa liikevaihto laski 12,8 prosenttia ja APAC-alueella 21,0 prosenttia. Tämä johtui niinkään muutamien avainasiakkaiden pienentyneistä tilausmääristä sekä alhaisemmasta asiakaskysynnästä Aasiassa, erityisesti Australiassa ja Kiinassa. Liikevaihto Muu maailma-alueella, jos kohta sen absoluuttinen volyyymi onkin vähäinen, kasvoi katsauskaudella.

## Liikevaihto maantieteellisen sijainnin mukaan

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>	<b>1.1.-30.6.2015</b>	<b>Muutos, %</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Eurooppa	30 327	34 787	-12.8	63 896
APAC	5 644	7 142	-21.0	13 712
Muu maailma	1 667	918	81.6	2 588
<b>Yhteensä</b>	<b>37 639</b>	<b>42 847</b>	<b>-12.2</b>	<b>80 196</b>

## Liikevaihto asiakastoimialan mukaan

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>	<b>1.1.-30.6.2015</b>	<b>Muutos, %</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Teolliset sovellukset	20 289	26 444	-23.3	47 386
Rakentaminen & Infrastrukturi	9 067	9 225	-1.7	18 364
Muut sovellukset	8 283	7 178	15.4	14 446
<b>Yhteensä</b>	<b>37 639</b>	<b>42 847</b>	<b>-12.2</b>	<b>80 196</b>

## Liikevoitto

Konsernin liikevoitto oli 1,1 (1,3) miljoonaa euroa vuoden 2016 toisella vuosineljänneksellä ja 5,8 (6,3) prosenttia liikevaihdosta.

Vuoden 2016 ensimmäisellä puolivuotiskaudella ja verrattuna edellisvuoteen liikevoitto laski 1,3 (3,3) miljoonaan euroon, 3,4 (7,8) prosenttiin liikevaihdosta. Muutamien avainasiakkaiden alhaisempi tilausmäärä sekä epäsuotuisampi myyntimix vaikuttivat merkittävästi liikevaihtoon, erityisesti vuoden 2016 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Pystyimme kuitenkin huomattavasti pienentämään alhaisen volyymin vaikutusta kannattavuuteen kustannussäästö-ohjelmien avulla.

Konsernin nettorahoituskulut tammi-kesäkuussa 2016 olivat 0,0 (-0,1) miljoonaa euroa. Konsernin tulos ennen veroja oli 1,3 (3,2) miljoonaa euroa ja tulos verojen jälkeen 0,9 (2,4) miljoonaa euroa.

## Rahoitusasema

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta vuoden 2016 ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli negatiivinen ja oli -0,5 (+2,4) miljoonaa euroa. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoitusta mutta investointien jälkeen oli -1,9 (0,5) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 1,4 (1,8) miljoonaa euroa. Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnasta kertyneellä rahavirralla. Vuoden

2016 ensimmäisen puolivuotiskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 7,4 (9,4) miljoonaa euroa. Käyttöomaisuuden poistot katsauskauden aikana olivat 1,5 (1,4) miljoonaa euroa.

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 54,8 (56,1) miljoonaa euroa. Korollista vierasta pääomaa oli 12,6 (8,7) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 5,1 (-0,7) miljoonaa euroa.

Yhtiökokouksen 17.3.2016 päättämä vuoden 2015 osinko 2,6 (2,4) miljoonaa euroa eli 0,22 (0,20) euroa per osake maksettiin 30.3.2016.

Konsernin oma pääoma vuoden 2016 ensimmäisen puolivuotiskauden lopussa oli 28,0 (30,9) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 51,3 (55,3) prosenttia. Nettovelkaantumisaste oli 18,4 (-2,4) prosenttia.

Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,20) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto oli 6,5 (17,9) prosenttia. Oman pääoman tuotto oli 6,0 (15,6) prosenttia.

## Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehityksenot vuoden 2016 ensimmäisellä puolivuotiskaudella olivat 1,0 (0,9) miljoonaa euroa eli 2,7 (2,2) prosenttia liikevaihdosta.

## Osake ja osakkeenomistajat

Kesäkuun 2016 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 ja osakkeet ovat Suomen lain mukaisesti vapaita.

Exel Composites ei omistanut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Kesäkuun 2016 lopussa päätöskurssi oli 4,90 euroa. Yhtiön osakkeen keskipurssi oli katsauskauden aikana 5,45 euroa, ylin kurssi 6,85 euroa ja alin kurssi 4,78 euroa. Yhteensä 700 709 osaketta vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä, mikä vastaa 5,89 prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakemäärän markkina-arvo oli 58 294 530,70 miljoonaa euroa 30.6.2016.

Exel Compositesilla oli 2 977 osakkeenomistajaa 30.6.2016 eikä liputusilmoituksia tehty katsauskaudella. Tietoja yhtiön osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com) Investor-osion alla.

## Organisaatio ja henkilöstö

Kesäkuun 2016 lopussa Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 486 (511) henkilöä, joista 211 (225) Suomessa ja 275 (286) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-kesäkuussa 2016 oli 490 (500).

## Ympäristö, terveys ja turvallisuus

Ympäristö, terveys ja turvallisuus ovat etusijalla Exel Compositesin toiminnassa. ISO 14001-ympäristönhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan kaikissa konsernin yksiköissä ja yhtiöllä on merkittävä rooli erilaisissa teollisuusyhdistyksissä kuten EuCIA:ssa (European Composites Industry Association). Vuonna 2016 jatkamme työterveyden ja -turvallisuuden ennaltaehkäisevää raportointia ja seuranta, ja tavoitteena on edelleen vähentää mm. poissaoloon johtavien työtapaturmien määrää.

## Riskit ja epävarmuustekijät

Exel Compositesin tilinpäätöstiedotteessa 2015 on kuvattu merkittävimmät yhtiön toimintaan liittyvät riskit, mukaan lukien lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät. Katsauskauden aikana ei ilmennyt merkittäviä muutoksia näihin liittyen.

## Näkymät vuodelle 2016

### (terminologiamuutos suluissa)

Yhtiö jatkaa uuden strategiansa toteuttamista keskittyen operatiiviseen tehokkuuteen ja globaalin tuotantokapasiteetin optimointiin. Oikaistun liikevoiton (aiemmin: Liikevoiton, pois lukien kertaluonteiset erät) arvioidaan laskevan vuonna 2016 vuoteen 2015 verrattuna.

## Muutos Exel Compositesin taloudellisen raportoinnin terminologiassa

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevaa uutta ohjeistusta noudattaen, Exel Composites muuttaa taloudellisessa raportoinnissa käyttämänsä terminologiaa. Muutos tulee voimaan 21.7.2016 julkaistavasta puolivuositarkastuksesta lähtien. Termi "oikaistu liikevoitto" korvaa termin "liikevoitto, pois lukien kertaluonteiset erät". Oikaistu liikevoitto johdetaan IFRS-tilinpäätösstandardien mukaan raportoiduista tunnusluvuista lisäämällä tai vähentämällä merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät. Näitä ovat muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut, aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynteihin liittyvät voitot tai tappiot sekä lainsäädäntömuutoksiin tai oikeudenkäynteihin liittyvät kulut.

Exel Composites käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja antaakseen paremman kuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä.

Vantaalla 21.7.2016

Exel Composites Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

Riku Kytömäki, toimitusjohtaja  
puh. 050 511 8288  
[riku.kytomaki@exelcomposites.com](mailto:riku.kytomaki@exelcomposites.com)

Mikko Kettunen, talousjohtaja  
puh. 050 347 7462  
[mikko.kettunen@exelcomposites.com](mailto:mikko.kettunen@exelcomposites.com)

# Puolivuositiedot ja liitetiedot 1.1.–30.6.2016

## Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuositiedot on laadittu IAS 34 osavuositiedot –standardin mukaisesti. Puolivuositiedotuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuosittain päätöksessä.

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 katsausaikahetken 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 puolivuositiedot on tilintarkastamaton.

# KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2016	1.4.-30.6. 2015	Muutos, %	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	Muutos, %	1.1.-31.12. 2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>19 720</b>	<b>21 352</b>	<b>-7,6</b>	<b>37 639</b>	<b>42 847</b>	<b>-12,2</b>	<b>80 196</b>
Materiaalit ja palvelut	-7 421	-7 778	-4,6	-14 298	-15 549	-8,0	-30 001
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6 379	-6 733	-5,3	-12 444	-13 183	-5,6	-25 280
Poistot ja arvonalentumiset	-772	-725	6,5	-1 521	-1 435	6,0	-2 903
Liiketoiminnan muut kulut	-4 111	-4 937	-16,7	-8 272	-9 493	-12,9	-18 151
Liiketoiminnan muut tuotot	109	169	-35,5	188	152	23,7	553
<b>Liikevoitto</b>	<b>1 147</b>	<b>1 348</b>	<b>-14,9</b>	<b>1 293</b>	<b>3 340</b>	<b>-61,3</b>	<b>4 414</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	31	-187	-116,6	27	-115	-123,5	-157
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>1 178</b>	<b>1 161</b>	<b>1,5</b>	<b>1 319</b>	<b>3 224</b>	<b>-59,1</b>	<b>4 257</b>
Tuloverot	-296	-361	-18,0	-439	-867	-49,4	-1 413
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>882</b>	<b>800</b>	<b>10,3</b>	<b>880</b>	<b>2 358</b>	<b>-62,7</b>	<b>2 844</b>
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:</b>							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-482	-211	128,4	-1 013	1 169	-186,7	492
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:</b>							
Etuuspohtojien järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+)/ tappiot (-), vero vaikutus huomioitu	0	0	0	0	0	0	51
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-482</b>	<b>-211</b>	<b>128,4</b>	<b>-1 013</b>	<b>1 169</b>	<b>-186,7</b>	<b>543</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-482</b>	<b>589</b>	<b>-181,8</b>	<b>-133</b>	<b>3 526</b>	<b>-103,8</b>	<b>3 387</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	882	800	10,3	880	2 358	-62,7	2 844
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	400	589	-32,1	-133	3 526	-103,8	3 387
<b>Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>		<b>0,07</b>	<b>0,20</b>		<b>0,24</b>

# KONSERNITASE

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>Muutos</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo	9 636	9 817	-181	9 597
Muut aineettomat hyödykkeet	387	561	-174	490
Aineelliset hyödykkeet	14 010	13 465	545	14 359
Laskennalliset verosaamiset	375	283	92	383
Sijoitukset	87	80	7	87
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>24 493</b>	<b>24 205</b>	<b>289</b>	<b>24 916</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus	9 870	10 232	-362	9 670
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 028	12 180	848	11 507
Rahat ja pankkisaamiset	7 439	9 447	-2 008	7 874
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>30 337</b>	<b>31 858</b>	<b>-1 521</b>	<b>29 052</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>54 830</b>	<b>56 063</b>	<b>-1 233</b>	<b>53 968</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Oma pääoma</b>				
Osakepääoma	2 141	2 141	0	2 141
Muut rahastot	106	79	27	106
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539	0	2 539
Muuntoerot	3 012	4 702	-1 690	4 025
Kertyneet voittovarot	19 287	19 047	240	19 060
Tilikauden tulos	880	2 358	-1 478	2 844
<b>Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus</b>	<b>27 965</b>	<b>30 867</b>	<b>-2 902</b>	<b>30 716</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>27 965</b>	<b>30 867</b>	<b>-2 902</b>	<b>30 716</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Pitkäaikaiset korolliset velat	3 031	4 127	-1 096	3 531
Pitkäaikaiset korottomat velat	568	480	88	553
Laskennallinen verovelka	629	526	103	629
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>4 228</b>	<b>5 133</b>	<b>-905</b>	<b>4 713</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Lyhytaikaiset korolliset velat	9 546	4 579	4 967	4 945
Ostovelat ja muut korottomat velat	13 091	15 485	-2 394	13 594
<b>Lyhyt aikaiset velat yhteensä</b>	<b>22 637</b>	<b>20 064</b>	<b>2 573</b>	<b>18 539</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>54 840</b>	<b>56 063</b>	<b>-1 223</b>	<b>53 968</b>



# KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>1.1.–30.06.2016</b>	<b>1.1.–30.06.2015</b>	<b>Muutos</b>	<b>1.1.–31.12.2015</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>				
Tilikauden voitto	880	2 358	-1 478	2 844
Oikaisut tilikauden voittoon	1 029	3 000	-1 971	5 207
Käyttöpääoman muutos	-1 808	-1 827	19	-2 271
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	101	3 531	3 430	5 780
Maksetut korot	-35	-40	5	-80
Saadut korot	5	5	0	52
Muut rahoituserät	-60	-90	30	-218
Maksetut verot	-531	-1 047	516	-2 149
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat</b>	<b>-520</b>	<b>2 359</b>	<b>-2 879</b>	<b>3 385</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 399	-1 840	441	-4 295
Aineellisten ja aineetonien hyödykkeiden luovutustuotot	0	0	0	0
<b>Investointien nettorahavirrat</b>	<b>-1 399</b>	<b>-1 840</b>	<b>441</b>	<b>-4 295</b>
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>-1 919</b>	<b>519</b>	<b>-2 438</b>	<b>-910</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>				
Maksullinen osakeanti	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-500	-500	0	-1 000
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	4 601	3 589	1 012	3 945
Rahoitusleasingvelkojen nettomuutos	0	0	0	0
Maksetut osingot	-2 617	-2 379	-238	-2 379
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>	<b>1 484</b>	<b>710</b>	<b>774</b>	<b>566</b>
<b>Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos</b>	<b>-435</b>	<b>1 229</b>	<b>-1 664</b>	<b>-344</b>
Rahavarat tilikauden alussa	7 874	8 218	-344	8 218
Rahavarat tilikauden lopussa	7 439	9 447	-2 008	7 874

# LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	SVOP rahasto	Muuntoerot	Voittovarat	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	<b>2 141</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>2 539</b>	<b>3 534</b>	<b>21 426</b>	<b>29 720</b>
Laaja tulos					1 169	2 358	3 526
Muut erät						0	0
Osingojako						-2 379	-2 379
<b>Oma pääoma 30.6.2015</b>	<b>2 141</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>2 539</b>	<b>4 702</b>	<b>21 405</b>	<b>30 867</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	<b>2 141</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>2 539</b>	<b>4 025</b>	<b>21 904</b>	<b>30 716</b>
Laaja tulos					-1 013	880	-133
Muut erät						0	0
Osingojako						-2 617	-2 617
<b>Oma pääoma 30.6.2016</b>	<b>2 141</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>2 539</b>	<b>3 012</b>	<b>20 167</b>	<b>27 965</b>

## OIKAISTU LIIKEVOITTO

Tuhatta euroa	1.4.-30.6.2016	1.4.-30.6.2015	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
<b>Liikevoitto</b>	<b>1 147</b>	<b>1 348</b>	<b>1 293</b>	<b>3 340</b>	<b>4 414</b>
Uudelleenjärjestelykulut					
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset					
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut 1)	20	192	23	241	356
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynti					
Lainsäädäntömuutoksiin tai oikeudenkäynteihin liittyvät kulut					
<b>Oikaistu liikevoitto</b>	<b>1 167</b>	<b>1 540</b>	<b>1 316</b>	<b>3 581</b>	<b>4 770</b>

1) Katsauskauden kulut eivät itsessään ole merkittäviä, mutta eritelty ylläolevaan taulukkoon koska ne liittyvät samoihin toimeksiantoihin kuin viime vuoden vastaavalla ajanjaksolta raportoidut kulut.

## TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>2016 Q2</b>	<b>2016 Q1</b>	<b>2015 Q4</b>	<b>2015 Q3</b>	<b>2015 Q2</b>	<b>2015 Q1</b>
<b>Liikevaihto</b>	<b>19 720</b>	<b>17 919</b>	<b>19 343</b>	<b>18 006</b>	<b>21 352</b>	<b>21 495</b>
Materiaalit ja palvelut	-7 421	-6 877	-7 633	-6 819	-7 778	-7 771
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6 379	-6 065	-6 092	-6 005	-6 733	-6 450
Poistot ja arvonalentumiset	-772	-749	-746	-721	-725	-711
Liiketoiminnan muut kulut	-4 111	-4 161	-4 626	-4 033	-4 937	-4 556
Liiketoiminnan muut tuotot	109	79	363	38	169	-16
<b>Liikevoitto</b>	<b>1 147</b>	<b>146</b>	<b>609</b>	<b>466</b>	<b>1 348</b>	<b>1 991</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	31	-5	167	-209	-187	72
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>1 178</b>	<b>142</b>	<b>775</b>	<b>257</b>	<b>1 161</b>	<b>2 063</b>
Tuloverot	-296	-144	-367	-180	-361	-506
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>882</b>	<b>-2</b>	<b>409</b>	<b>78</b>	<b>800</b>	<b>1 557</b>
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,07	0,00	0,03	0,01	0,07	0,13
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897
Henkilöstö keskimäärin	487	492	493	500	513	487

## KONSERNIN VAKUUKSET JA VASTUU SITOUUMUKSET

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>			
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
<b>Muista vuokrasopimuksista aiheutuneet vastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	977	948	1 040
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	506	1 138	904
<b>Muut vastuut</b>	<b>312</b>	<b>6</b>	<b>312</b>

## JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Koronvaihtosopimukset	2 100	2 700	2 400

# KONSERNIN TUNNUSLUVUT

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>	<b>1.1.-30.6.2015</b>	<b>Muutos, %</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Liikevaihto	37 639	42 847	-12,2	80 196
Liikevoitto	1 293	3 340	-61,3	4 414
% liikevaihdosta	3,4	7,8		5,5
Oikaistu liikevoitto 1)	1 316	3 581	-63,3	4 770
% liikevaihdosta	3,5	8,4		5,9
Tulos ennen veroja	1 319	3 224	-59,1	4 257
% liikevaihdosta	3,5	7,5		5,3
Tilikauden tulos	880	2 358	-62,7	2 844
% liikevaihdosta	2,3	5,5		3,5
Oma pääoma	27 965	30 867	-9,4	30 716
Korolliset velat	12 577	8 705	44,5	8 476
Rahavarat	7 439	9 447	-21,3	7 874
Korolliset nettovelat	5 138	-741	-793,4	602
Sijoitettu pääoma	40 542	39 572	2,5	39 192
Oman pääoman tuotto, %	6,0	15,6	-61,5	9,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,5	17,9	-63,7	12,0
Omavaraisuus, %	51,3	55,3	-7,2	57,1
Velkaantumisaste, %	18,4	-2,4	-866,7	2,0
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 399	1 840	-24,0	4 295
% liikevaihdosta	3,7	4,3		5,4
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 006	941	6,9	1 850
% liikevaihdosta	2,7	2,2		2,3
Saadut tilaukset	38 263	44 185	-13,4	83 374
Konsernin tilauskanta	15 799	13 783	14,6	15 348
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,07	0,20	-65,0	0,24
Oma pääoma/osake, euroa	2,35	2,59	-9,3	2,58
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 897	11 897	0	11 897
Henkilöstö keskimäärin	490	500	-2,0	498

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 tämän puolivuositarkastuksen kohdassa "Muutos Exel Compositesin taloudellisen raportoinnin terminologiassa".



## 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](http://www.exelcomposites.com)