



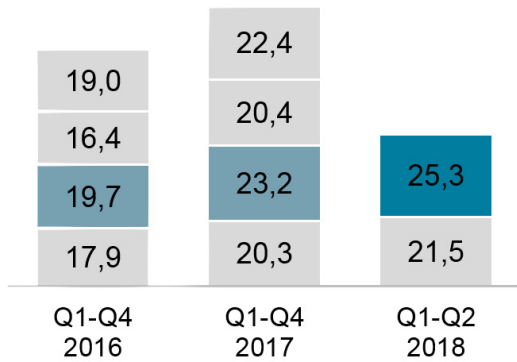
Exel Composites Oyj

Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2018

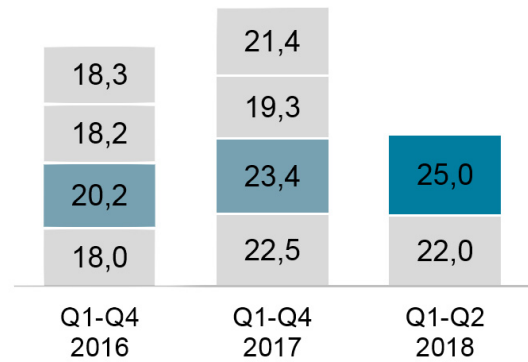
“Oikaistu liikevoitto jatkoi kasvuaan”

Avainluvut tammi-kesäkuu 2018

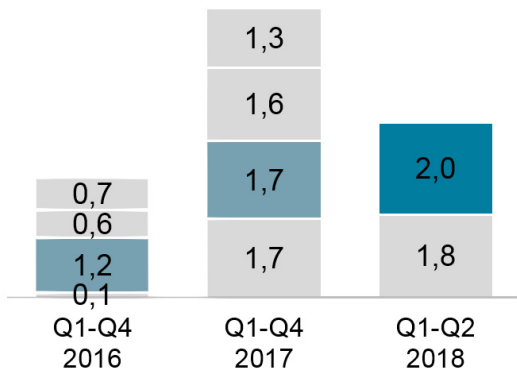
Liikevaihto, miljoonaa euroa



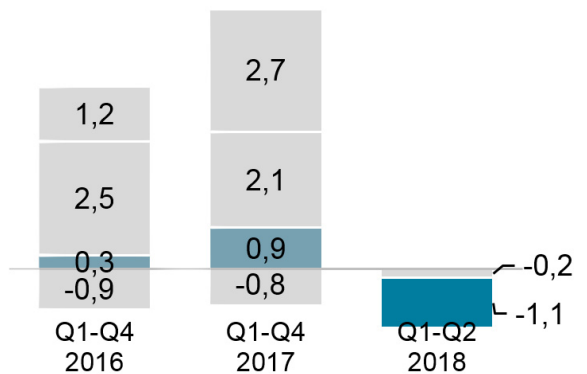
Saadut tilaukset, miljoonaa euroa



Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa



Nettorahavirta, miljoonaa euroa



Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2018	1.4.-30.6. 2017	Muutos, %	1.1.-30.6. 2018	1.1.-30.6. 2017	Muutos, %	1.1.-31.12. 2017
Saadut tilaukset	25 004	23 359	7,0	46 975	45 839	2,5	86 531
Tilaukanta 1)	19 828	19 436	2,0	19 828	19 436	2,0	17 126
Liikevaihto	25 277	23 150	9,2	46 796	43 447	7,7	86 255
Liikevoitto	1 321	1 488	-11,2	2 951	3 144	-6,1	6 081
% liikevaihdosta	5,2	6,4		6,3	7,2		7,1
Oikaistu liikevoitto 2)	1 973	1 722	14,6	3 759	3 387	11,0	6 319
% liikevaihdosta	7,8	7,4		8,0	7,8		7,3
Katsauskauden tulos	1 062	1 060	0,2	1 981	2 166	-8,6	4 212
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1 114	929	-219,9	-1 277	81	-1 676,5	4 856
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,3	14,5		11,4	15,6		14,8
Velkaantumisaste, %	87,2	36,7		87,2	36,7		30,3
Tulos/osake, euroa	0,09	0,09		0,17	0,18		0,36
Oma pääoma/osake, euroa	2,34	2,30	1,8	2,34	2,30	1,8	2,43
Henkilöstö keskimäärin	652	534	22,1	613	498	23,1	532

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".

“Oikaistu liikevoitto jatkoi kasvuaan”

Q2 2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 7,0 prosenttia 25,0 miljoonaan euroon (Q2 2017: 23,4).
- Liikevaihto kasvoi 9,2 prosenttia 25,3 miljoonaan euroon (23,2).
- Oikaistu liikevoitto oli 2,0 miljoonaa euroa (1,7) eli 7,8 prosenttia liikevaihdosta (7,4).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -1,1 miljoonaa euroa (0,9).
- Osakekohtainen tulos oli 0,09 euroa (0,09).

H1 2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 2,5 prosenttia 47,0 miljoonaan euroon (H1 2017: 45,8).
- Liikevaihto kasvoi 7,7 prosenttia 46,8 miljoonaan euroon (43,4).
- Oikaistu liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (3,4) eli 8,0 prosenttia liikevaihdosta (7,8 %).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -1,3 miljoonaa euroa (0,1).
- Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,18).

Näkymät vuodelle 2018

Exel Composites toistaa 23.4.2018 julkaistut näkymänsä vuodelle 2018 ja arvioi, että vuoden 2018 liikevaihto kasvaa merkittävästi ja oikaistu liikevoitto kasvaa vuodesta 2017.

Toimitusjohtaja Riku Kytömäki

Konsernin liikevaihto kasvoi selvästi vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, jonka seurauksena myös oikaistu liikevoitto parani. Liikevaihdon kasvua tukivat vahvasti viimeaikaiset yrityshankinnat: Nanjing Jianhuin ja Diversified Structural Compositesin, DSC:n, ostot. Niiden vaikutus kompensoi volyymilaskua telekommunikaatiosegmentissä edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna.

Sekä Nanjing Jianhuilla että DSC:llä on vahva asema nopeasti kasvavassa tuulivoimasegmentissä, jonka osuus oli yli puolet Rakennus & Infrastruktuuri-asiakassegmentin kasvusta katsauskaudella. Maantieteellisesti katsottuna hankitut liiketoiminnat vaikuttivat liikevaihtoon Muu maailma-alueella ja Aasian-Tyynenmeren (APAC)-alueella. Muu maailma-alueen liikevaihto yli kaksinkertaistui DSC-kaupan johdosta. Nanjing Jianhuin merkittävästä vaikutuksesta huolimatta APAC-alueen liikevaihto laski. Liikevaihtoa heikensivät volyymilasku telekommunikaatiosegmentissä sekä laskenut myynti Australian markkinoilla. Australian myynnin lasku heijastelee tuotannon lopettamista Australiassa.

Nanjing Jianhuin ja DSC:n yrityshankinnat ovat olleet tärkeitä virstanpylväitä kasvustrategiamme toteuttamisen jatkuessa. Nanjing Jianhuin vahva liikevaihdon kasvu ja hyvä kannattavuus ovat ylittäneet odotuksemme. Olemme myös vakuuttuneita siitä, että jo toimivan komposiittiyrityksen hankinta oli tehokkain tapa Exelille luoda jalansijaa strategisesti tärkeällä Amerikan komposiittimarkkinalla. DSC on vakiintunut yritys, jonka olemassa oleva asiakaskunta, osaava tiimi, toimiva tuotantolaitos ja houkutteleva teknologia tekivät lähtötilanteestamme hyvän ja mahdollistavat ristiin myynnin nykyisille ja uusille asiakkaille. Samaan tilanteeseen pääseminen rakentamalla kokonaan uusi tuotantolaitos olisi edellyttänyt raskaampia investointeja ja vienyt pidemmän ajan.

DSC:n integraatioprosessi etenee suunnitelmien mukaan. Toukokuussa nimitimme nykyisen myynti- ja markkinointijohtaja Kari Loukolan Exel Compositesin Amerikan liiketoiminnan ja DSC:n toimitusjohtajaksi.



Hänen läsnäolonsa paikan päällä mahdollistaa täyden keskittymisen DSC:n kannattavuuden kääntämiseen sekä Amerikan liiketoiminnan kasvattamiseen. Toukokuussa kerroimme myös Olli Tevän nimityksestä myynti- ja markkinointijohtajan tehtävään, jossa hän aloittaa elokuussa 2018. Panostuksemme liikevaihdon kasvattamiseen näin ollen jatkuvat.

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset vuoden 2018 toisella vuosineljänneksellä olivat 25,0 miljoonaa euroa (23,4), mikä on 7,0 prosenttia enemmän edellisvuoteen verrattuna.

Saadut tilaukset vuoden 2018 ensimmäisellä puolivuotiskaudella olivat 47,0 miljoonaa euroa (45,8), mikä on 2,5 prosenttia enemmän edellisvuoteen verrattuna. Konsernin tilauskanta 30.6.2018 kasvoi 19,8 miljoonaan euroon (19,4).

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto vuoden 2018 toisella vuosineljänneksellä oli 25,3 miljoonaa euroa (23,2), mikä on 9,2 prosenttia enemmän edellisvuoteen verrattuna.

Konsernin liikevaihto vuoden 2018 ensimmäisellä puolivuotiskaudella kasvoi 7,7 prosentilla 46,8 miljoonaan euroon (43,4). Nanjing Jianhuin ja Diversified Structural Composites eli DSC:n yrityskaupat (Nanjing Jianhui huhtikuussa 2017 ja DSC huhtikuussa 2018) ovat tukenet merkittävästi strategiamme mukaista kasvua. Hankittujen yritysten liikevaihdot kasvattivat konsernin liikevaihtoa 13,0 prosenttia. Toimitusvolyymien 12,0 prosentin laskun ja valuuttakurssien -0,9

prosentin vaikutusta liikevaihtoon kompensoi myyntimixin parannus 7,6 prosenttia.

Rakentaminen & infrastruktuuri- asiakassegmentti toimi kasvun ajurina vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja segmentin liikevaihto kasvoi viime vuodesta 57,8 prosenttia 14,2 miljoonaan euroon (9,0). Sekä Nanjing Jianhuilla että DSC:llä on vahva markkina-asema nopeasti kasvavassa tuulivoimasegmentissä, jonka osuus oli yli puolet Rakennus & Infrastruktuuri-asiakassegmentin kasvusta katsauskaudella. Teollisten sovellukset- asiakassegmentin liikevaihto laski 11,2 prosenttia 22,5 miljoonaan euroon (25,3) johtuen pääasiallisesti volyymilaskusta telekommunikaatiosegmentissä. Muut sovellukset- asiakassegmentin liikevaihto kasvoi 10,7 prosenttia viime vuodesta ja oli 10,1 miljoonaa euroa (9,2).

Päämarkkina-alueellamme Euroopassa liikevaihto kasvoi 3,3 prosenttia 33,1 miljoonaan euroon (32,1). Aasian-Tyynenmeren (APAC)-alueen liikevaihto laski 10,4 prosenttia 8,1 miljoonaan euroon (9,1). Nanjing Jianhuin merkittävästä vaikutuksesta huolimatta APAC-alueen liikevaihtoa heikensivät volyymilasku telekommunikaatiosegmentissä sekä laskenut myynti Australian markkinoilla. Australian myynnin lasku heijastelee tuotannon lopettamista Australiassa. Liikevaihto Muu maailma-alueella kasvoi katsauskaudella 140,6 prosenttia 5,6 miljoonaan euroon (2,3) DSC-kaupan johdosta.

Liikevaihto asiakassegmentin mukaan

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	Muutos, %	1.1.-31.12.2017
Teolliset sovellukset	22 475	25 304	-11,2	48 249
Rakentaminen & infrastruktuuri	14 185	8 989	57,8	21 266
Muut sovellukset	10 137	9 154	10,7	16 740
Yhteensä	46 796	43 447	7,7	86 255

Liikevaihto maantieteellisen sijainnin mukaan

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	Muutos, %	1.1.-31.12.2017
Eurooppa	33 113	32 070	3,3	63 828
APAC	8 117	9 063	-10,4	17 824
Muu maailma	5 567	2 314	140,6	4 603
Yhteensä	46 796	43 447	7,7	86 255

Liikevoitto

Konsernin liikevoitto oli 1,3 miljoonaa euroa (1,5) vuoden 2018 toisella vuosineljänneksellä ja 5,2 (6,4) prosenttia liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto (pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut) oli 2,0 miljoonaa euroa (1,7) eli 7,8 prosenttia (7,4) liikevaihdosta.

Vuoden 2018 ensimmäisellä puolivuotiskaudella liikevoitto oli 3,0 miljoonaa euroa (3,1), 6,3 (7,2) prosenttia liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (3,4), 8,0 prosenttia (7,8) liikevaihdosta.

Vuoden 2018 ensimmäisellä puolivuotiskaudella konsernin kirjanpitoon kirjattiin 0,8 miljoonaa euroa kertaluontoisia DSC:n yrityskauppaan liittyviä kustannuksia.

Konsernin nettorahoituskulut tammi-kesäkuussa 2018 olivat -0,2 miljoonaa euroa (-0,1). Konsernin tulos ennen veroja oli 2,8 miljoonaa euroa (3,0) ja tulos verojen jälkeen 2,0 miljoonaa euroa (2,2).

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2018 ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli -1,3 miljoonaa euroa (0,1). Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,3 miljoonaa euroa (1,6). Liiketoimintoja (DSC) hankittiin 7,9 miljoonalla eurolla. Investoinnit rahoitettiin pääasiassa korollisilla lainoilla. Investointien nettorahavirta yhteensä oli -10,2 miljoonaa (-5,7) euroa ja rahavirta ennen rahoitusta oli -11,4 miljoonaa euroa (-5,7). Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 6,3 miljoonaa euroa (6,1). Käyttöomaisuuden poistot ja arvonalentumiset katsauskauden aikana olivat 1,8 miljoonaa euroa (1,6).

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 79,7 miljoonaa euroa (65,2). Korollista vierasta pääomaa oli 30,5 miljoonaa euroa (16,1). Korolliset nettovelat olivat 24,2 miljoonaa euroa (10,0).

Konsernin oma pääoma vuoden 2018 ensimmäisen puolivuotiskauden lopussa oli 27,7 miljoonaa euroa (27,4) ja omavaraisuusaste 34,9 prosenttia (42,2). Nettovelkaantumisaste oli 87,2 prosenttia (36,7). Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,18). Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,4 prosenttia (15,6). Oman pääoman tuotto oli 14,0 prosenttia (15,9).

Yhtiökokouksen 22.3.2018 päättämä vuoden 2017 osinko 3,6 (1,2) miljoonaa euroa eli 0,30 (0,10) euroa per osake maksettiin 4.4.2018.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehitysmenot olivat 1,3 miljoonaa euroa (0,9) eli 2,8 prosenttia (2,0) liikevaihdosta.

Organisaatio ja henkilöstö

Kesäkuun 2018 lopussa Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 692 (574) henkilöä, joista 234 (225) Suomessa ja 458 (349) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 613 (498). Konsernin henkilöstömäärä kasvoi katsauskaudella noin 100:lla DSC:n yrityskaupan johdosta.

Muutoksia johtoryhmässä

Toukokuussa 2018 Olli Tevä nimitettiin myynti- ja markkinointijohtajaksi (SVP, Sales & Marketing) ja Exel Compositesin johtoryhmän jäseneksi 1. elokuuta 2018 alkaen. Samalla Kari Loukola nimitettiin välittömästi Exel Compositesin Amerikan liiketoiminnan (SVP, Exel Composites Americas) ja Diversified Structural Compositesin toimitusjohtajaksi. Näiden toimien lisäksi Kari Loukola jatkaa Exel Compositesin myynti- ja markkinointijohtajana heinäkuun loppuun 2018 saakka, kunnes Olli Tevä aloittaa tässä tehtävässä. Kari Loukola jatkaa edelleen Exel Compositesin johtoryhmän jäsenenä ja raportoi suoraan toimitusjohtajalle.

Palkitseminen

Exel Composites ilmoitti maalikuussa 2018, että se jatkaa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Exel Compositesin ylimmälle johdolle. Vuoden 2018 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Vuoden 2018 alusta alkavaan ohjelmaan sovellettavat suoritusavoitteet ovat oikaistu liikevoitto (EBIT) sekä Exel Composites Oyj:n osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (TSR).

Osake ja osakkeenomistajat

Kesäkuun 2018 lopussa yhtiön osakepääoma oli 2 141 431,74 euroa ja osakkeita oli 11 896 843 kappaletta. Yhtiön osakepääoma ei muuttunut tilikauden aikana.

Katsauskauden aikana Exel Composites omisti yhteensä 77 000 omaa osaketta. Osakkeiden osto heinäkuussa 2017 oli osa vuoden 2017 osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle.

Kesäkuun 2018 lopussa päätöskurssi oli 5,80 euroa. Yhtiön osakkeen keskipurssi oli katsauskauden aikana 6,34 euroa, ylin kurssi 7,28 euroa ja alin kurssi 5,70 euroa.

Yhteensä 945 370 osaketta vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä, mikä vastaa 8,0 prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakekannan markkina-arvo oli 68,6 miljoonaa euroa 30.6.2018.

Exel Compositesilla oli 3 507 osakkeenomistajaa 30.6.2018 ja ensimmäisen puolivuosisikauden aikana tehtiin yksi Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukainen liputusilmoitus omistussuosuuden muutoksesta.

19.2.2018 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Danske Bank A/S:n omistussuosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä alitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 580 145 osaketta, joka vastaa 4,88 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

Tietoja osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Vastuullisuus ja yritysvastuu

Vastuullisuus on tärkeä osa Exel Compositesin toimintaa, niin yhtiön omassa toiminnassa kuin valmistamiensa tuotteiden ja ratkaisujen kautta. Exel on sitoutunut vastuulliseen ja kestäväan toimintaan avainarvojensa myötä: asiakaslähtöinen, vastuullinen ja rehellinen, One Exel, välittävä sekä innovatiivinen. Exel Compositesin olennaisia vastuullisuusaiheita ovat:

- **Ympäristövastuu:** Vastuulliset tuotteet, vastuullinen toiminta
- **Sosiaalinen vastuu:** Vastuullinen työnantaja, työterveys ja turvallisuus, monimuotoisuus ja syrjimättömyys, ihmisoikeudet omassa toiminnassa ja hankintaketjussa
- **Hyvä hallinnointitapa:** Yritysvastuun hallinnointi ja lakien, sääntöjen sekä määräysten noudattaminen, korruption ja lahjonnan torjunta

Exel Composites on katsauskauden aikana jatkanut työtään näihin vastuullisuusaiheisiin liittyvien asioiden parissa. Esimerkiksi huhtikuussa päivitetty liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) otettiin käyttöön.

Tietoja vastuullisuudesta ja yritysvastuusta on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Riskit ja epävarmuustekijät

Exel Compositesin tilinpäätöstiedotteessa 2017 on kuvattu merkittävimmät yhtiön toimintaan liittyvät riskit, mukaan lukien lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät. Katsauskauden aikana ei ilmennyt merkittäviä muutoksia näihin liittyen.

Näkymät vuodelle 2018

Exel Composites toistaa näkymänsä vuodelle 2018 ja arvioi, että vuoden 2018 liikevaihto kasvaa merkittävästi ja oikaistu liikevoitto kasvaa vuodesta 2017.

Vantaalla, 24.7.2018

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

Puolivuositiedot

1.1.–30.6.2018

Laatimisperiaatteet

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

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 puolivuositiedotus on tilintarkastamaton.

HANKITUT LIKETOIMINNOT

Diversified Structural Composites, DSC:n hankinta

Diversified Structural Composites, Inc.:in ("DSC") yrityskauppa, josta tiedotettiin pörssitiedotteella 23.4.2018, saatiin päätökseen huhtikuussa 2018. Yksikkö on konsolidoitu konsernin kirjanpitoon 1.5.2018 alkaen.

DSC:llä on yksi pääasiallisesti pultruusioteknologiaa käyttävä tuotantoyksikkö Erlangerissa, Kentuckyn osavaltiossa. DSC:llä on korkeaa teknologista osaamista pultruusioon perustuvista teknologioista, jotka täydentävät hyvin Exel Compositesin omaa asiantuntemusta ja kasvustrategiaa. DSC:n tuoteportfolio koostuu hiilikuitu- ja lasikuituvahvisteisista komposiittituotteista, joita valmistetaan erityisesti tuulivoimateollisuudelle. Hankinta-ajankohtaan DSC:llä oli noin 90 työntekijää ja maaliskuussa 2018 päättyneen, vuoden 2017 tilikauden liikevaihto oli noin 19 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria ja liikevoitto 0,6 miljoonaa dollaria tappiollinen. Vuodesta 2015 tehdyt

uudelleenorganisointitoimet ovat asteittain parantaneet DSC:n kannattavuutta ja nollatulos saavutettaneen vuonna 2019.

Yrityskaupan velaton kokonaishankintahinta oli arviolta 9,5 miljoonaa dollaria (7,9 miljoonaa euroa), josta 5,7 miljoonaa dollaria DSC:n liikevoiminnasta ja 3,8 miljoonaa dollaria käyttöpääomasta. Yrityskauppa rahoitettiin uudella pitkäaikaisella lainalla.

DSC:n liikevaihto touko-kesäkuussa 2018 oli 2,6 miljoonaa euroa ja liikevoitto 0,1 miljoonaa euroa. Vuoden 2018 ensimmäisellä puolivuosisikaudella DSC:n liikevaihto oli 8,2 miljoonaa euroa ja liikevoitto -0,4 miljoonaa euroa. Exel konsernin liikevaihto olisi ollut 52,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto 2,5 miljoonaa euroa vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla mikäli DSC:n liikevoimintojen yhdistäminen olisi tapahtunut tilikauden alusta.

Hankittu liiketoiminta

	Hankintapäivämäärä	Hankittu osuus	Henkilöstö
Diversified Structural Composites Inc, USA	30.4.2018	100 %	90

Hankitut varat ja velat

Tuhatta euroa

VARAT

Aineettomat hyödykkeet	1 552
Aineelliset hyödykkeet	2 425
Vaihto-omaisuus	3 570
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 654
Rahat ja pankkisaamiset	12

Varat yhteensä 10 213

VELAT

Ostovelat ja muut velat	3 092
-------------------------	-------

Velat yhteensä 3 092

Nettovarot 7 122

Liikearvo	752
-----------	-----

Hankintahinta	7 874
---------------	-------

Hankintaan liittyvät kulut (laaja tuloslaskelma: kiinteät kulut)	852
------------------------------------------------------------------	-----

joista katsauskaudella	807
------------------------	-----

Nanjing Jianhui Composite Materialsin hankinta

Exel Composites päivittää arviotaan Nanjing Jianhui Composite Materialsin kokonaishankintahinnasta. Päivitetty hankintahinta-arvio on noin 8,9 miljoonaa euroa ja se sisältää noin 1,3 miljoonan euron suuruisen muuttuvan osan. Arvioitu muuttuva osa liittyy

avainhenkilösitouttamiseen ja kirjataan kuluksi konsernin kirjanpidossa vaikutusaikanaan.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2018	1.4.-30.6. 2017	Muutos, %	1.1.-30.6. 2018	1.1.-30.6. 2017	Muutos, %	1.1.-31.12. 2017
Liikevaihto	25 277	23 150	9,2	46 796	43 447	7,7	86 255
Materiaalit ja palvelut	-9 740	-9 636	1,1	-17 278	-17 139	0,8	-34 182
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-7 535	-6 654	13,2	-14 194	-12 632	12,4	-24 918
Poistot ja arvonalentumiset	-972	-823	18,1	-1 848	-1 580	17,0	-3 225
Liiketoiminnan muut kulut	-5 833	-4 679	24,7	-10 701	-9 160	16,8	-18 358
Liiketoiminnan muut tuotot	123	130	-5,2	176	208	-15,5	510
Liikevoitto	1 321	1 488	-11,2	2 951	3 144	-6,1	6 081
Rahoitustuotot ja -kulut	218	-56	-491,5	-192	-122	57,5	-746
Tulos ennen veroja	1 540	1 433	7,5	2 759	3 022	-8,7	5 335
Tuloverot	-478	-373	28,2	-779	-856	-9,0	-1 123
Tilikauden tulos	1 062	1 060	0,2	1 981	2 166	-8,6	4 212
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	328	-670	148,9	298	-542	154,9	-850
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	-3
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	328	-670	148,9	298	-542	154,9	-854
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1 389	389	257,0	2 278	1 624	40,3	3 358
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 062	1 060	0,2	1 981	2 166	-8,6	4 212
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 389	389	257,0	2 278	1 624	40,3	3 358
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,09	0,09		0,17	0,18		0,36

KONSERNITASE

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	Muutos	31.12.2017
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	14 124	13 592	533	13 447
Muut aineettomat hyödykkeet	3 258	1 480	1 778	1 482
Aineelliset hyödykkeet	17 573	14 626	2 947	14 788
Laskennalliset verosaamiset	577	202	375	473
Sijoitukset	93	86	6	85
Pitkäaikaiset varat yhteensä	35 625	29 987	5 639	30 276
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	17 393	11 958	5 434	11 689
Myyntisaamiset ja muut saamiset	20 389	17 145	3 244	14 785
Rahat ja pankkisaamiset	6 312	6 093	219	7 629
Lyhytaikaiset varat yhteensä	44 094	35 196	8 897	34 104
Varat yhteensä	79 719	65 183	14 536	64 380
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 141	2 141	0	2 141
Muut rahastot	129	126	3	129
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539	0	2 539
Muuntoerot	2 229	2 239	-10	1 931
Kertyneet voittovarot	18 689	18 177	512	17 863
Tilikauden tulos	1 981	2 166	-186	4 212
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	27 708	27 389	319	28 815
Oma pääoma yhteensä	27 708	27 389	319	28 815
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	12 599	2 097	10 502	4 615
Pitkäaikaiset korottomat velat	495	560	-65	478
Laskennallinen verovelka	219	501	-281	240
Pitkäaikaiset velat yhteensä	13 313	3 158	10 155	5 333
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	17 869	14 044	3 825	11 742
Ostovelat ja muut korottomat velat	20 829	20 592	237	18 490
Lyhyt aikaiset velat yhteensä	38 698	34 636	4 063	30 232
Oma pääoma ja velat yhteensä	79 719	65 183	14 536	64 380

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	Muutos	1.1.-31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	1 981	2 166	-185	4 212
Oikaisut tilikauden voittoon	2 898	2 810	88	5 302
Käyttöpääoman muutos	-5 090	-4 456	-634	-3 493
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	-211	520	-731	6 021
Maksetut korot	-128	-37	-91	-121
Saadut korot	7	8	-1	13
Muut rahoituserät	-124	-133	9	-319
Maksetut verot	-821	-277	-544	-738
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1 277	81	-1 358	4 856
Investointien rahavirrat				
Hankitut liiketoiminnot	-7 855	-4 191	-3 664	-5 102
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 320	-1 591	-729	-3 456
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	7	49	-42	49
Investointien nettorahavirta	-10 168	-5 733	-4 435	-8 509
Rahavirta ennen rahoitusta	-11 445	-5 652	-5 793	-3 653
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	3	0	3	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	8 300	0	8 300	3 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-500	500	-1 000
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	5 596	6 491	-895	4 173
Rahoitusleasingvelkojen nettomuutos	0	0	0	0
Omien osakkeiden hankinta				-525
Maksetut osingot	-3 569	-1 190	-2 379	-1 190
Rahoituksen nettorahavirta	10 330	4 801	5 529	4 458
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	-1 115	-851	-264	805
Rahavarat tilikauden alussa	7 629	6 944	685	6 944
Rahavarojen valuuttakurssiero	-215			-131
Hankittujen liiketoimintojen rahavarat alussa	12			11
Rahavarat tilikauden lopussa	6 312	6 093	219	7 629

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	SVOP rahasto	Muuntoerot	Voittovarot	Yhteensä
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
Oma pääoma 1.1.2018	2 141	0	129	2 539	1 931	22 075	28 815
Laaja tulos					298	1 981	2 279
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+)/ tappiot (-), verovaikutus huomioitu						0	0
Muut erät						42	42
Osingonjako						-3 569	-3 569
Edellisten tilikausien korjaus 1)						141	141
Oma pääoma 30.6.2018	2 141	0	129	2 539	2 229	20 669	27 708

1) Rekistereistä poistetun uinuneen tytäryhtiön tyhjentäminen konsernista.

OIKAISTU LIIKEVOITTO

Tuhatta euroa	1.4.-30.6.2018	1.4.-30.6.2017	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	1.1.-31.12.2017
Liikevoitto	1 321	1 488	2 951	3 144	6 081
Uudelleenjärjestelykulut					-149
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset					
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	652	233	808	243	387
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynteihin liittyvät voitot tai tappiot					
Lainsäädäntömuutoksiin tai oikeudenkäynteihin liittyvät kulut					
Oikaistu liikevoitto	1 973	1 722	3 759	3 387	6 319

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Tuhatta euroa	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1
Liikevaihto	25 277	21 519	22 414	20 394	23 150	20 296
Materiaalit ja palvelut	-9 740	-7 538	-8 819	-8 225	-9 636	-7 503
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-7 535	-6 659	-6 304	-5 982	-6 654	-5 977
Poistot ja arvonalentumiset	-972	-876	-805	-840	-823	-757
Liiketoiminnan muut kulut	-5 833	-4 868	-5 245	-3 953	-4 679	-4 482
Liiketoiminnan muut tuotot	123	52	147	155	130	78
Liikevoitto	1 321	1 630	1 389	1 549	1 488	1 655
Rahoitustuotot ja -kulut	218	-410	-410	-214	-56	-66
Tulos ennen veroja	1 540	1 220	979	1 335	1 433	1 589
Tuloverot	-478	-301	-22	-245	-373	-483
Tilikauden tulos	1 062	919	956	1 089	1 060	1 107
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,09	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 820	11 820	11 820	11 836	11 897	11 897
Henkilöstö keskimäärin	652	575	562	570	534	462

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 793	2 793
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
Muista vuokrasopimuksista aiheutuneet vastuut			
Yhden vuoden kuluessa	1 259	805	750
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	923	471	831
Muut vastuut	25	312	312

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Koronvaihtosopimukset	900	1 500	1 200

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2018	1.4.-30.6. 2017	Muutos, %	1.1.-30.6. 2018	1.1.-30.6. 2017	Muutos, %	1.1.-31.12. 2017
Liikevaihto	25 277	23 150	9,2	46 796	43 447	7,7	86 255
Liikevoitto	1 321	1 488	-11,2	2 951	3 144	-6,1	6 081
% liikevaihdosta	5,2	6,4		6,3	7,2		7,1
Oikaistu liikevoitto 1)	1 973	1 722	14,6	3 759	3 387	11,0	6 319
% liikevaihdosta	7,8	7,4		8,0	7,8		7,3
Tulos ennen veroja	1 540	1 433	7,5	2 759	3 022	-8,7	5 335
% liikevaihdosta	6,1	6,2		5,9	7,0		6,2
Tilikauden tulos	1 062	1 060	0,2	1 981	2 166	-8,6	4 212
% liikevaihdosta	4,2	4,6		4,2	5,0		4,9
Oma pääoma	27 708	27 389	1,2	27 708	27 389	1,2	28 815
Korolliset velat	30 468	16 141	88,8	30 468	16 141	88,8	16 356
Rahavarat	6 312	6 093	3,6	6 312	6 093	3,6	7 629
Korolliset nettovelat	24 156	10 048	140,4	24 156	10 048	140,4	8 727
Sijoitettu pääoma	58 176	43 530	33,6	58 176	43 530	33,6	45 172
Oman pääoman tuotto, %	15,6	15,2	2,7	14,0	15,9	-12,0	15,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,3	14,5	-29,1	11,4	15,6	-26,6	14,8
Omavaraisuus, %	34,9	42,2	-17,2	34,9	42,2	-17,2	44,8
Velkaantumisaste, %	87,2	36,7	137,6	87,2	36,7	137,6	30,3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	5 937	7 471	-20,5	7 013	8 044	-12,8	9 974
% liikevaihdosta	23,5	32,3		15,0	18,5		11,6
Tutkimus- ja kehitysmenot	630	416	51,4	1 305	850	53,5	1 876
% liikevaihdosta	2,5	1,8		2,8	2,0		2,2
Saadut tilaukset	25 004	23 359	7,0	46 975	45 839	2,5	86 531
Konsernin tilauskanta	19 828	19 436	2,0	19 828	19 436	2,0	17 126
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,09	0,09	0,8	0,17	0,18	-8,0	0,36
Oma pääoma/osake, euroa	2,34	2,30	1,8	2,34	2,30	1,8	2,43
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 820	11 897	-0,6	11 820	11 897	-0,6	11 862
Henkilöstö keskimäärin	652	534	22,1	613	498	23,1	532

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 puolivuosisikatsauksessa kohdassa "Muutos Exel Compositesin taloudellisen raportoinnin terminologiassa".



Exel Composites lyhyesti

Exel Composites on maailman johtava komposiittiteknologiayhtiö, joka suunnittelee ja valmistaa komposiittituotteita ja -ratkaisuja vaativiin teollisiin sovelluksiin.

Liiketoiminnan perustana ovat henkilöstön korkeatasoinen osaaminen ja yhtiön vuosikymmenien aikana kehittämät komposiittiteknologiat perustuen vahvaan innovaatiofokukseen. Yhdeksän Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa sijaitsevan tuotantolaitoksen sekä maailmanlaajuisen myyntiverkoston myötä ylivoimainen asiakaskokemus ja maailmanluokan operaatiot ajavat meitä toiminnassamme eteenpäin.

Exel Compositesin pääkonttori sijaitsee Suomessa ja konsernin palveluksessa on kaikkiaan noin 650 henkilöä. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n listalla.

www.exelcomposites.com