

Exel Composites Oyj

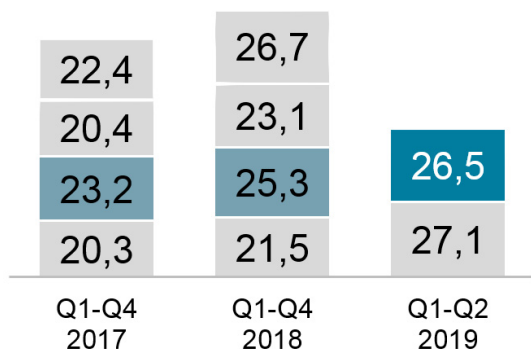
Puolivuosikatsaus

tammi-kesäkuu 2019

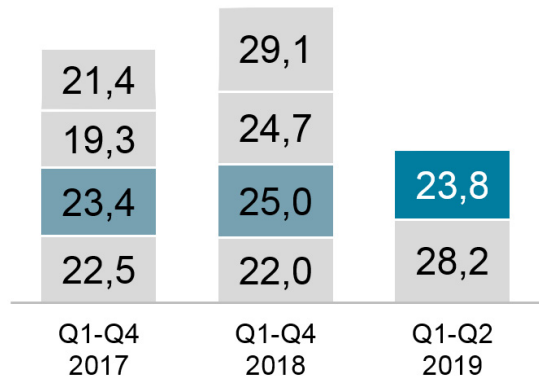
"Liiketoiminnan volyymi pysyi hyvällä tasolla, kustannussäästöohjelma eteni suunnitelmien mukaan"

Avainluvut tammi-kesäkuu 2019

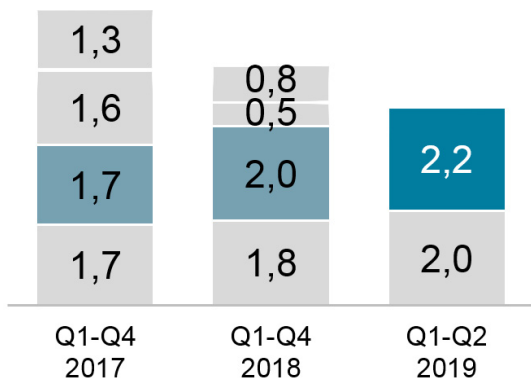
Liikevaihto, miljoonaa euroa



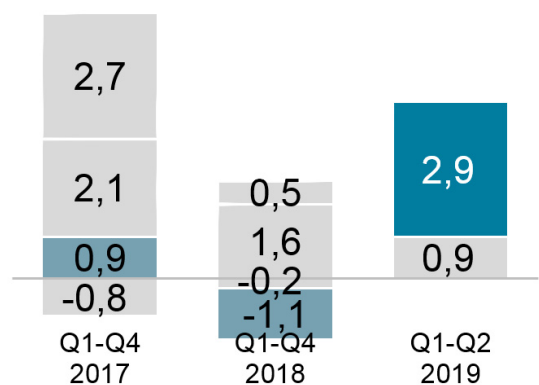
Saadut tilaukset, miljoonaa euroa



Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa



Nettorahavira, miljoonaa euroa



Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2019	1.4.-30.6. 2018	Muutos, %	1.1.-30.6. 2019	1.1.-30.6. 2018	Muutos, %	1.1.-31.12. 2018
Saadut tilaukset	23 821	25 004	-4,7	51 977	46 975	10,6	100 757
Tilaukanta 1)	21 977	19 828	10,8	21 977	19 828	10,8	23 685
Liikevaihto	26 482	25 277	4,8	53 572	46 796	14,5	96 608
Liikevoitto	2 144	1 321	62,3	2 549	2 951	-13,6	2 217
% liikevaihdosta	8,1	5,2		4,8	6,3		2,3
Oikaistu liikevoitto 2)	2 239	1 973	13,5	4 196	3 759	11,6	5 018
% liikevaihdosta	8,5	7,8		7,8	8,0		5,2
Katsauskauden tulos	1 649	1 062	55,3	1 186	1 981	-40,1	386
Liiketoiminnan nettorahavirta 3), 4)	2 860	-1 114	356,8	3 802	-1 277	397,7	868
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,1	10,3		8,7	11,4		4,4
Velkaantumisaste, % 3)	123,1	87,2		123,1	87,2		96,3
Tulos/osake, euroa	0,14	0,09		0,10	0,17		0,03
Oma pääoma/osake, euroa	2,12	2,34	-9,8	2,12	2,34	-9,8	2,18
Henkilöstö keskimäärin	652	652	0,0	671	613	9,4	647

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 puolivuositiedotuksessa kohdassa "Muutos Exel Compositesin taloudellisen raportoinnin terminologiassa".

3) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS 16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista.

4) IFRS 16 standardin mukaan vuokramaksut on esitetty rahavirtalaskelmalla rahoituksen nettorahavirrassa. Q2:lla tämän vaikutus liiketoiminnan nettorahavirtaan oli 284 tuhatta euroa ja H1:llä 545 tuhatta euroa.

“Liiketoiminnan volyymi pysyi hyvällä tasolla, kustannussäästöohjelma eteni suunnitelmien mukaan”

Q2 2019 lyhyesti

- Saadut tilaukset laskivat 4,7 prosenttia 23,8 miljoonaan euroon (Q2 2018: 25,0).
- Liikevaihto kasvoi 4,8 prosenttia 26,5 miljoonaan euroon (25,3).
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 2,2 miljoonaan euroon (2,0) ja oli 8,5 prosenttia liikevaihdosta (7,8).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 2,9 miljoonaa euroa (-1,1).
- Osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,09).

Q1-Q2 2019 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 10,6 prosenttia 52,0 miljoonaan euroon (Q1-Q2 2018: 47,0).
- Liikevaihto kasvoi 14,5 prosenttia 53,6 miljoonaan euroon (46,8).
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 4,2 miljoonaan euroon (3,8) ja oli 7,8 prosenttia liikevaihdosta (8,0 %).
- Liiketoiminnan nettorahavirta kasvoi 3,8 miljoonaan euroon (-1,3).
- Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,17).

Näkymät vuodelle 2019 (ennallaan)

Exel Composites arvioi, että vuoden 2019 liikevaihto ja oikaistu liikevoitto kasvavat vuodesta 2018.

Toimitusjohtaja Riku Kytömäki

Vuoden 2019 toisella vuosineljänneksellä liikevaihto kasvoi hieman. Nettokasvu liittyi pääasiassa ostettuun Diversified Structural Compositesiin eli DSC:hen, joka konsolidoitiin konsernin kirjanpitoon toukokuusta 2018 alkaen. Liikevaihdon vahva kasvu Rakentaminen & Infrastruktuuri-asiakassegmentissä jatkui toisella neljänneksellä tuuliivoimatoimialan tukemana. Tätä kasvua kuitenkin osittain vesitti Teollisten sovellusten-asiakassegmenttiin kuuluvan telekommunikaatioalan lasku. Muut sovellukset kasvoivat edellisvuoteen verrattuna.

Maantieteellisesti katsottuna liikevaihto kasvoi merkittävästi Muu maailma-alueella DSC:n yrityskaupan ja muiden Exelin yksiköiden Amerikan viennin tukemana. Liikevaihdon lasku Aasian-Tyynenmeren alueella toisella neljänneksellä heijasteli pääasiassa telekommunikaatiovolyyymien laskua. Euroopassa liikevaihto pysyi noin edellisvuoden tasolla.

Oikaistu liikevoitto parani hieman toisella neljänneksellä edellisvuoteen verrattuna. Konsernin kustannussäästöohjelma etenee suunnitelmien mukaisesti. Tämän hetkisen arvion mukaan kolmen miljoonan euron vuotuinen säästötavoite, jonka odotetaan vaikuttavan täysimääräisesti 2020, tullaan saavuttamaan. Siinä missä ensimmäisellä neljänneksellä keskityimme tuotannon sulkemiseen Saksassa (prosessi saatiin päätökseen huhtikuussa), toisella neljänneksellä pääpaino oli DSC:n kustannusrakenteen parantamisessa. Arvioimme, että näiden parannusten vaikutukset näkyvät jo kolmannelta neljänneksestä eteenpäin. Toisella vuosineljänneksellä DSC:n liiketulos oli vielä tappiollinen. Kiinassa olemme jatkaneet synergiasäästöjen maksimointia. Olemme identifioineet uuden tuotantopaikan, jonne kummankin olemassa olevan tehtaamme tuotanto voidaan siirtää. Uusi sijainti täyttää modernit ja tiukentuneet standardit kemian teollisuudelle Kiinassa.

Kesäkuussa 2019 vahvistimme strategiamme ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuosille 2019-2022. Otimme myös käyttöön



nettovelkaisuustavoitteen. Yleisesti ottaen strategiset linjauksemme säilyvät ennallaan. Kerroimme kesäkuussa strategiamme mukaisesta päätöksestä laajentaa toimintaamme Kapfenbergissa, Itävallassa. Uuden tuotantolaitoksen arvioidaan valmistuvan vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla ja sen kokonaiskustannuksen olevan 7 miljoonaa euroa. Merkittävästi kasvava tuotantokapasiteetti mahdollistaa Exelin lisäkasvun Keski-Euroopassa ja parantaa kykyämme palvella erityisesti Teollisten sovellusten asiakkaita.

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset vuoden 2019 toisella vuosineljänneksellä olivat 23,8 miljoonaa euroa (25,0), mikä on 4,7 prosenttia vähemmän edellisvuoteen verrattuna.

Saadut tilaukset vuoden 2019 ensimmäisellä puolivuotiskaudella olivat 52,0 miljoonaa euroa (47,0), mikä on 10,6 prosenttia enemmän edellisvuoteen verrattuna. Hankittu liiketoiminta kasvatti saatuja tilauksia 3,0 miljoonalla eurolla. Konsernin tilauskanta 30.6.2019 kasvoi 22,0 miljoonaan euroon (19,8).

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto vuoden 2019 toisella vuosineljänneksellä oli 26,5 miljoonaa euroa (25,3), mikä on 4,8 prosenttia enemmän edellisvuoteen verrattuna.

Konsernin liikevaihto vuoden 2019 ensimmäisellä puolivuotiskaudella kasvoi 14,5 prosentilla 53,6 miljoonaan euroon (46,8). Hankitun

liiketoiminnan liikevaihto kasvatti konsernin liikevaihtoa 10,0 prosenttia. Liikevaihtoon vaikutti lisäksi toimitusvolyyymi 4,3 prosenttia ja valuuttakurssit 0,2 prosenttia.

Vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla Rakennus & Infrastruktuuri-asiakassegmentin liikevaihto kasvoi 56,8 prosenttia 22,2 miljoonaan euroon (14,2) tuulivoima-asiakastoimialan tukemana. Muut sovellukset-asiakassegmentti kasvoi 23,5 prosenttia 12,5 miljoonaan euroon (10,1). Teolliset sovellukset-asiakassegmentin liikevaihto, jota heikensi telekommunikaatioalan volyymilasku, laski 16,3 prosenttia 18,8 miljoonaan euroon (22,5).

Muu maailma-alueen liikevaihto kasvoi vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla merkittävästi 125,3 prosenttia 12,5 miljoonaan euroon (5,6) DSC:n yrityskaupan ja muiden Exelin yksiköiden Amerikan viennin tukemana. APAC-alueella liikevaihto kasvoi 0,7 prosenttia 8,2 miljoonaan euroon (8,1). Euroopassa liikevaihto laski 0,8 prosenttia 32,9 miljoonaan euroon (33,1).

Liikevaihto asiakassegmentin mukaan

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	Muutos, %	1.1.-31.12.2018
Teolliset sovellukset	18 812	22 475	-16,3	39 885
Rakentaminen & infrastruktuuri	22 245	14 185	56,8	36 855
Muut sovellukset	12 515	10 137	23,5	19 868
Yhteensä	53 572	46 796	14,5	96 608

Liikevaihto maantieteellisen sijainnin mukaan

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	Muutos, %	1.1.-31.12.2018
Eurooppa	32 858	33 113	-0,8	61 073
APAC	8 170	8 117	0,7	17 430
Muu maailma	12 544	5 567	125,3	18 106
Yhteensä	53 572	46 796	14,5	96 608

Liikevoitto

Konsernin liikevoitto oli 2,1 miljoonaa euroa (1,3) vuoden 2019 toisella vuosineljänneksellä ja 8,1 (5,2) 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 2,2 miljoonaa euroa (2,0) eli 8,5 prosenttia (7,8) liikevaihdosta.

Vuoden 2019 ensimmäisellä puolivuotiskaudella liikevoitto oli 2,5 miljoonaa euroa (3,0), 4,8 (6,3) prosenttia liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto oli 4,2 miljoonaa euroa (3,8), 7,8 prosenttia (8,0) liikevaihdosta.

Vuoden 2019 ensimmäisellä puolivuotiskaudella konsernin kirjanpitoon kirjattiin 1,1 miljoonan euron kertaluontoinen kustannus liittyen tuotannon lopettamiseen Saksassa. 0,4 miljoonaa euroa kertaluontoisista kustannuksista liittyi vuonna 2017 hankitun Nanjing Jianhui Composite Materialsin kokonaishankintahinnan muuttuvaan osaan. Lisäksi 0,2 miljoonaa euroa liittyi irtisanomisiin Suomessa.

Konsernin nettorahoituskulut tammi-kesäkuussa 2019 olivat -0,4 miljoonaa euroa (-0,2). Konsernin tulos ennen veroja oli 2,1 miljoonaa euroa (2,8) ja tulos verojen jälkeen 1,2 miljoonaa euroa (2,0).

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2019 ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli 3,8 miljoonaa euroa (-1,3). Investointien nettorahavirta yhteensä oli -2,3 miljoonaa (-10,2) euroa ja rahavirta ennen rahoitusta oli 1,5 miljoonaa euroa (-11,4). Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 5,9 miljoonaa euroa (6,3). Käyttöomaisuuden poistot ja arvonalentumiset katsauskauden aikana olivat 2,7 miljoonaa euroa (1,8).

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 83,1 miljoonaa euroa (79,7). Korollista vierasta pääomaa oli 36,7 miljoonaa euroa (30,5). Korolliset nettovelat olivat 30,8 miljoonaa euroa (24,2).

Konsernin oma pääoma vuoden 2019 ensimmäisen puolivuotiskauden lopussa oli 25,0 miljoonaa euroa (27,7) ja omavaraisuusaste 30,2 prosenttia (34,9). Nettovelkaantumisaste oli 123,1 prosenttia (87,2). Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,17). Sijoitetun pääoman tuotto oli 8,7 prosenttia (11,4). Oman pääoman tuotto oli 9,3 prosenttia (14,0).

Yhtiökokouksen 21.3.2019 päättämä tilikauden 2018 osinko 2,1 miljoonaa euroa (3,6) ulkona olevalle osakemäärälle laskettuna maksettiin 1.4.2019. Osinko per osake tilikaudelta 2018 oli 0,18 euroa (0,30).

Strategia ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Kesäkuussa 2019 Exel Compositesin hallitus vahvisti yhtiön strategian ja pitkän aikavälin tavoitteet vuosille 2019-2022. Nettovelkaisuustavoite otettiin myös käyttöön.

Exel Compositesin pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- **Kasvu:** Liikevaihdon kasvu yli kaksi kertaa markkinakasvun
- **Kannattavuus:** Oikaistu liikevoittoprosentti yli 10 prosenttia
- **Pääoman käytön tehokkuus:** Sijoitetun pääoman tuotto yli 20 prosenttia
- **Rahoitusasema:** Nettovelkaantumistaso noin 60 prosenttia tai alle

Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdannekierron yli. Mahdolliset yritysostot saattavat vaikuttaa pitkän aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin. Osingonjakopolitiikka säilyy ennallaan.

Yleisesti ottaen Exel Compositesin strategiset linjaukset vuosille 2019-2022 säilyvät ennallaan ja perustuvat viiteen pilariin:

1. **Kasvu yhdessä asiakkaiden kanssa** ylivertaista asiakaspalvelua tuottamalla,
2. johtava asema **Kiinassa**,
3. laajentuminen kasvaviin/ uusiin **sovelluksiin**,
4. aidosti **globaalin markkina-aseman** luominen, ja
5. kasvu uusien **teknologioiden** avulla.

Tuotannon lopettaminen Saksassa

Huhtikuun lopussa 2019, Saksan tehtaan tuotannon lopettamisprosessi saatiin suunnitelmien mukaisesti päätökseen. Tehtaan sulkeminen johtaa noin 1,0 miljoonan euron kustannussäästöihin vuodesta 2020 alkaen. Vuoden 2019 ensimmäisellä puolivuotiskaudella konsernin kirjanpitoon kirjattiin 1,1 miljoonan euron kertaluontoinen kustannus liittyen tuotannon lopettamiseen Saksassa.

Investointipäätös koskien uuden

tuotantolaitoksen rakentamista Itävallassa

17.6.2019 Exel Composites tiedotti päätöksestään laajentaa toimintaansa Kapfenbergissa, Itävallassa, investoimalla uuteen tuotantolaitokseen. Uuden tuotantolaitoksen arvioidaan valmistuvan vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla. Nykyisen kiinteistön vuokrasopimus päättyy samaan aikaan vuoden 2020 lopussa. Projektin kokonaiskustannus arvioidaan olevan 7 miljoonaa euroa.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehitysmenot olivat 1,5 miljoonaa euroa (1,3) eli 2,8 prosenttia (2,8) liikevaihdosta.

Organisaatio ja henkilöstö

Kesäkuun 2019 lopussa Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 654 (692) henkilöä, joista 226 (234) Suomessa ja 428 (458) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 671 (613). Konsernin keskimääräinen henkilöstömäärä kasvoi edellisvuoteen verrattuna johtuen pääasiassa DSC:n yrityskaupasta huhtikuussa 2018.

Muutoksia johtoryhmässä

Mikko Rummukainen nimitettiin liiketoiminnan kehitysjohtajaksi (SVP, Business Development) ja johtoryhmän jäseneksi 1.3.2019 alkaen. Hän vastaa konsernin strategian kehittämistä, strategisten hankkeiden johtamisesta sekä yrityskaupoista ja strategista kumppanuuksista.

Palkitseminen

Exel Composites ilmoitti helmikuussa 2019, että se jatkaa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Exel Compositesin ylimmälle johdolle. Vuoden 2019 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Vuoden 2019 alusta alkavaan ohjelmaan sovellettavat suoritusavoitteet ovat oikaistu liikevoitto (EBIT) sekä Exel Composites Oyj:n osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (TSR).

Osake ja osakkeenomistajat

Kesäkuun 2019 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, jotka ovat osa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle.

Kesäkuun 2019 lopussa päätöskurssi oli 4,23 euroa. Yhtiön osakkeen keskipäiväinen kurssi oli katsauskauden aikana 4,16 euroa, ylin kurssi 4,49 euroa ja alin kurssi 3,92 euroa.

Yhteensä 3 085 513 osaketta vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä, mikä vastaa 25,9 prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakkeen markkina-arvo oli 50,0 miljoonaa euroa 30.6.2019.

Exel Compositesilla oli 4 253 osakkeenomistajaa 30.6.2019 ja ensimmäisen puolivuotiskauden aikana tehtiin kolme Arvopaperimarkkinain mukaista liputusilmoitusta omistussuosuuden muutoksesta.

5.4.2019 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Lannebo:n omistussuosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä alitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 594 791 osaketta, joka vastaa 4,99 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

6.5.2019 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Lazard Freres Gestion SAS:n (FCP Lazard Investissement Microcaps) omistussuosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä ylitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 618 085 osaketta, joka vastaa 5,20 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

6.6.2019 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan OP-Rahastoyhtiöt Oy:n hallinnoiman OP-Suomi Pienyhtiöt-sijoitusrahaston omistussuosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä ylitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 598 259 osaketta, joka vastaa 5,03 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 liiketoimintaperiaatteiden ja avainarvojen 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 jatkoi katsauskauden aikana työtään näihin vastuullisuusaiheisiin liittyvien asioiden parissa. Onnettomuudet vähentyivät vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla ja trendi on edelleen laskeva. Lisäksi Exel Composites panostaa jatkuvasti VOC-päästöjen vähentämiseen. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla tähän keskityttiin erityisesti Kiinassa.

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

Riskit ja epävarmuustekijät

Exel Compositesin riskienhallintaa ja toimintaan liittyviä riskejä, lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät mukaan lukien, kuvataan yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com sekä yhtiön vuoden 2018 tilinpäätöstiedotteessa sekä hallinto- ja ohjausjärjestelmän selvityksessä. Katsauskauden aikana ei tapahtunut merkittäviä muutoksia näihin liittyen.

Katsauskauden muut tapahtumat

Vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2019 Helsingissä. Yhtiökokouksen päätöksistä tiedotettiin 21.3.2019 ja ne ovat myös nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Exel Composites on allekirjoittanut sopimuksen kotimaisesta yritystodistusohjelmasta

18.7.2019 Exel Composites tiedotti, että yhtiö on allekirjoittanut sopimuksen kotimaisesta 50 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta. Yhtiö voi laskea ohjelman puitteissa liikkeelle alle vuoden mittaisia

yritystodistuksia. Rahoitusjärjestely monipuolistaa Exel Compositesin rahoitus pohjaa sekä varmistaa konsernin normaalia investointi- ja käyttöpääomarahoitusta. Ohjelman järjestäjinä toimivat Nordea Bank Oyj, OP Yrityspankki Oyj ja Danske Bank A/S, Suomen sivuliike.

Näkymät vuodelle 2019 (ennallaan)

Exel Composites arvioi, että vuoden 2019 liikevaihto ja oikaistu liikevoitto kasvavat vuodesta 2018.

Vantaalla, 23.7.2019

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.–30.6.2019

LAATIMISPERIAATTEET

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

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 summaluovusta.

Tämä puolivuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

IFRS 16 VUOKRASOPIMUKSET

Exel Composites (konserni) on soveltanut IFRS16 Vuokrasopimukset –standardia 1.1.2019 lähtien. Standardin mukaisesti konserni on kirjannut taseeseensa vuokrasopimusten perusteella syntyvät vuokrasopimusvelat sekä vastaavat käyttöoikeusomaisuuserät.

Standardin käyttöönotossa konserni on käyttänyt mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista ja jossa siirtymähetken vuokrasopimusvelat vastasivat jäljellä olevien vuokravastuiden nykyarvoa. Diskonttokorkona käytetään konsernin keskimääräistä lisäluoton korkoa, joka siirtymähetkellä oli 2,271 prosenttia, tai vuokrasopimusten sisäistä korkoa mikäli se on annettu. Keskimääräinen lisäluoton korko tarkastetaan vuosittain tilinpäätöshetkellä.

Konserni on käyttänyt kirjaamista koskevia helpotuksia jättäen siirtämättä taseeseen vuokrasopimukset, joissa kohdeomaisuuserä on arvoltaan pienempi kuin noin 5 000 euroa ja/tai joissa vuokrasopimus on voimassa enintään 12 kuukautta.

Toistaiseksi voimassaolevien sekä mahdollisia jatko- tai purkuoptioita sisältävien vuokrasopimusten osalta konserni on arvioinut vuokra-ajan käyttöoikeusomaisuuseräkohtaisesti käytettävissä olevan parhaan tiedon mukaan.

Tehdaskiinteistöjen vuokrasopimukset Euroopassa, Kiinassa ja USA:ssa ovat konsernin merkittävimmät IFRS16 standardin mukaan taseeseen siirretyt vuokrasopimukset. Lisäksi konsernilla on taseessa pienten tuotanto- ja toimistolaitteiden sekä ajoneuvojen vuokrasopimuksia.

1.1.2019 konsernin taseeseen tuotiin käyttöoikeusomaisuuseriä yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Rakennusten osuus oli 4,4 miljoonaa euroa. Pitkäaikaista vuokrasopimusvelkaa tuotiin 3,5 miljoonaa euroa ja lyhytaikaista 1,2 miljoonaa euroa.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2019	1.4.-30.6. 2018	Muutos, %	1.1.-30.6. 2019	1.1.-30.6. 2018	Muutos, %	1.1.-31.12. 2018
Liikevaihto	26 482	25 277	4.8	53 572	46 796	14.5	96 608
Materiaalit ja palvelut	-9 752	-9 740	0.1	-20 739	-17 278	20.0	-38 757
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8 059	-7 535	6.9	-16 739	-14 194	17.9	-29 332
Poistot ja arvonalentumiset	-1 069	-972	41.3	-2 146	-1 848	47.6	-5 477
Poistot käyttöoikeusomaisuudesta 1)	-304			-581			
Liiketoiminnan muut kulut	-5 616	-5 833	-9.0	-11 649	-10 701	3.3	-21 198
Oikaistut vuokratulot taseeseen aktivoituista vuokrasopimuksista 1)	310			597			
Liiketoiminnan muut tuotot	152	123	23.3	234	176	33.5	373
Liikevoitto	2 144	1 321	62.3	2 549	2 951	-13.6	2 217
Rahoitustuotot ja -kulut	-179	218	-194.3	-377	-192	123.3	-512
Rahoituskulut taseeseen aktivoituista vuokrasopimuksista 1)	-27			-52			
Tulos ennen veroja	1 938	1 540	25.9	2 120	2 759	-23.2	1 705
Tuloverot	-289	-478	-39.5	-934	-779	19.9	-1 319
Tilikauden tulos	1 649	1 062	55.3	1 186	1 981	-40.1	386
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-760	328	331.9	32	297	89.3	56
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
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-760	328	331.9	32	297	89.3	56
Tilikauden laaja tulos yhteensä	889	1 389	-36.0	1 218	2 278	-46.5	442
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 649	1 062	55.3	1 186	1 981	-40.1	386
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 126	1 389	-18.9	1 455	2 278	-36.1	442
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0.14	0.09		0.10	0.17		0.03

1) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista.

KONSERNITASE

Tuhatta euroa	30.6.2019	30.6.2018	Muutos	31.12.2018
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	12 789	14 124	-1 335	12 756
Muut aineettomat hyödykkeet	3 792	3 258	534	4 209
Aineelliset hyödykkeet	17 062	17 573	4 143	16 631
Käyttöoikeusomaisuus 1), 2)	4 654			
Laskennalliset verosaamiset	1 093	577	516	747
Sijoitukset	96	93	4	89
Pitkäaikaiset varat yhteensä	39 487	35 625	3 862	34 432
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	15 982	17 393	-1 411	15 214
Myyntisaamiset ja muut saamiset	21 741	20 389	1 351	20 111
Rahat ja pankkisaamiset	5 876	6 312	-436	4 801
Lyhytaikaiset varat yhteensä	43 598	44 094	-496	40 126
Varat yhteensä	83 085	79 719	3 366	74 558
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 141	2 141	0	2 141
Muut rahastot	140	129	11	129
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539	0	2 539
Muuntoerot	2 256	2 228	27	1 987
Kertyneet voittovarot	16 734	18 698	-1 964	18 608
Tilikauden tulos	1 186	1 981	-795	386
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	24 997	27 717	-2 702	25 791
Oma pääoma yhteensä	25 006	27 708	-2 702	25 782
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	10 099	12 599	956	11 393
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 1)	3 456			
Pitkäaikaiset korottomat velat	497	495	2	487
Laskennallinen verovelka	168	219	-51	162
Pitkäaikaiset velat yhteensä	14 220	13 313	907	12 042
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	21 867	17 869	5 231	18 234
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat 1)	1 233			
Ostovelat ja muut korottomat velat	20 759	20 829	-70	18 499
Lyhyt aikaiset velat yhteensä	43 859	38 698	5 161	36 733
Oma pääoma ja velat yhteensä	83 085	79 719	3 366	74 558

1) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS 16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista.

2) Rakennukset 4 309 tuhatta euroa, koneet ja laitteet (sis. ajoneuvot) 345 tuhatta euroa.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	Muutos	1.1.-31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	1 186	1 981	-795	386
Oikaisut tilikauden voittoon 1)	4 311	2 898	1 413	7 535
Käyttöpääoman muutos	88	-5 090	5 178	-4 085
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	5 584	-211	5 795	3 837
Maksetut korot	-506	-128	-378	-402
Saadut korot	2	7	-5	13
Muut rahoituserät	32	-124	156	-146
Maksetut verot	-1 310	-821	-489	-2 435
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	3 802	-1 277	5 079	868
Investointien rahavirrat				
Hankitut liiketoiminnot	0	-7 855	7 855	-8 073
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 454	-2 320	-134	-4 787
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	137	7	130	82
Investointien nettorahavirta	-2 318	-10 168	7 850	-12 779
Rahavirta ennen rahoitusta	1 484	-11 445	12 929	-11 911
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	0	3	-3	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	4 671	8 300	-3 629	5 670
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0	-1 000
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	-2 400	5 596	-7 996	8 300
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut 2)	-545			
Omien osakkeiden hankinta				0
Maksetut osingot	-2 128	-3 569	1 441	-3 546
Rahoituksen nettorahavirta	-402	10 330	-10 187	9 426
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	1 082	-1 115	2 197	-2 484
Rahavarat tilikauden alussa	4 801	7 629	-2 828	7 629
Rahavarojen valuuttakurssiero	-7	-215		-357
Hankittujen liiketoimintojen rahavarat alussa	0	12		13
Rahavarat tilikauden lopussa	5 876	6 312	-436	4 801

1) Poistot 2 727 tuhatta euroa, Liiketoiminnan tuloksesta kirjatut verot 934 tuhatta euroa, Muut rahoitustuotot ja -kulut 415 tuhatta euroa, Muut oikaisut 234 tuhatta euroa.

2) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS 16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista.

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	SVOP rahasto	Muuntoerot	Voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	2 141	0	129	2 539	1 931	22 075	28 815
Laaja tulos					298	1 981	2 279
Muut erät			0			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
Oma pääoma 1.1.2019	2 141	0	129	2 539	1 987	18 986	25 782
Laaja tulos					35	1 186	1 221
Muut erät			11			-15	-3
Osingonjako						-2 128	-2 128
Osakeperusteisten maksujen varaus						89	89
Edellisten tilikausien korjaus 2)						45	45
Oma pääoma 30.6.2019	2 141	0	140	2 539	2 022	18 164	25 006

1) Rekistereistä poistetun uinuneen tytäryhtiön tyhjentäminen konsernista.

2) Varastoon liittyvien kirjausten oikaisu.

OIKAISTU LIIKEVOITTO

Tuhatta euroa	1.4.-30.6.2019	1.4.-30.6.2018	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	1.1.-31.12.2018
Liikevoitto	2 144	1 321	2 549	2 951	2 217
Uudelleenjärjestelykulut	-82		1 258		10
Arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset					1 584
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	177	652	390	808	1 206
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynteihin liittyvät voitot tai tappiot					
Lainsäädäntömuutoksiin tai oikeudenkäynteihin liittyvät kulut					
Oikaistu liikevoitto	2 239	1 973	4 196	3 759	5 018

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Tuhatta euroa	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1
Liikevaihto	26 482	27 090	26 711	23 101	25 277	21 519
Materiaalit ja palvelut	-9 752	-10 988	-12 085	-9 395	-9 740	-7 538
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8 059	-8 680	-8 031	-7 107	-7 535	-6 659
Poistot ja arvonalentumiset	-1 373	-1 354	-2 376	-1 254	-972	-876
Liiketoiminnan muut kulut	-5 306	-5 746	-5 576	-4 921	-5 833	-4 868
Liiketoiminnan muut tuotot	152	82	162	35	123	52
Liikevoitto	2 144	405	-1 194	459	1 321	1 630
Rahoitustuotot ja -kulut	-206	-223	-300	-20	218	-410
Tulos ennen veroja	1 938	182	-1 494	439	1 540	1 220
Tuloverot	-289	-645	-112	-428	-478	-301
Tilikauden tulos	1 649	-463	-1 606	12	1 062	919
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,14	-0,04	-0,14	0,00	0,09	0,08
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 820	11 820	11 820	11 820	11 820	11 820
Henkilöstö keskimäärin	652	689	677	631	652	575

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Tuhatta euroa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
Muista vuokrasopimuksista aiheutuneet vastuut			
Yhden vuoden kuluessa	102	1 259	1 304
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	5	923	738
Muut vastuut	6	25	6

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT

Tuhatta euroa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Koronvaihtosopimukset	6 455	900	6 714

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa	1.4.-30.6. 2019	1.4.-30.6. 2018	Muutos, %	1.1.-30.6. 2019	1.1.-30.6. 2018	Muutos, %	1.1.-31.12. 2018
Liikevaihto	26 482	25 277	4.8	53 572	46 796	14.5	96 608
Liikevoitto	2 144	1 321	62.3	2 549	2 951	-13.6	2 217
% liikevaihdosta	8.1	5.2		4.8	6.3		2.3
Oikaistu liikevoitto 1)	2 239	1 973	13.5	4 196	3 759	11.6	5 018
% liikevaihdosta	8.5	7.8		7.8	8.0		5.2
Tulos ennen veroja	1 938	1 540	25.9	2 120	2 759	-23.2	1 705
% liikevaihdosta	7.3	6.1		4.0	5.9		1.8
Tilikauden tulos	1 649	1 062	55.3	1 186	1 981	-40.1	386
% liikevaihdosta	6.2	4.2		2.2	4.2		0.4
Oma pääoma	25 006	27 708	-9.8	25 006	27 708	-9.8	25 782
Korolliset velat 2)	36 655	30 468	20.3	36 655	30 468	20.3	29 627
Rahavarat	5 876	6 312	-6.9	5 876	6 312	-6.9	4 801
Korolliset nettovelat 2)	30 779	24 156	27.4	30 779	24 156	27.4	24 827
Sijoitettu pääoma	61 661	58 176	6.0	61 661	58 176	6.0	55 409
Oman pääoman tuotto, %	26.9	15.6	71.9	9.3	14.0	-33.4	1.4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14.1	10.3	37.0	8.7	11.4	-23.8	4.4
Omavaraisuus, %	30.2	34.9	-13.6	30.2	34.9	-13.6	34.7
Velkaantumisaste, % 2)	123.1	87.2	41.2	123.1	87.2	41.2	96.3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 333	5 937	-77.5	2 431	7 013	-65.3	9 598
% liikevaihdosta	5.0	23.5		4.5	15.0		9.9
Tutkimus- ja kehitysmenot	736	630	16.8	1 508	1 305	15.6	2 835
% liikevaihdosta	2.8	2.5		2.8	2.8		2.9
Saadut tilaukset	23 821	25 004	-4.7	51 977	46 975	10.6	100 757
Konsernin tilauskanta	21 977	19 828	10.8	21 977	19 828	10.8	23 685
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0.14	0.09	55.3	0.10	0.17	-40.1	0.03
Oma pääoma/osake, euroa	2.12	2.34	-9.8	2.12	2.34	-9.8	2.18
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 820	11 820	0.0	11 820	11 820	0.0	11 820
Henkilöstö keskimäärin	652	652	0.0	671	613	9.4	647

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".

2) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS 16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista.



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