



exel
COMPOSITES

PUOLIVUOSIKATSAUS
TAMMI - KESÄKUU
2020

FOR FORWARD THINKERS

LIIKEVOITTO JA LIIKEVAIHTO KASVOIVAT

Q2 2020 lyhyesti

- Saadut tilaukset laskivat 3,8 prosenttia 22,9 miljoonaan euroon (Q2 2019: 23,8).
- Liikevaihto kasvoi 2,9 prosenttia 27,2 miljoonaan euroon (26,5).
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 2,9 miljoonaan euroon (2,2) ja oli 10,6 prosenttia liikevaihdosta (8,5).
- Liikevoitto kasvoi 2,8 miljoonaan euroon (2,1) ja oli 10,3 prosenttia liikevaihdosta (8,1).
- Osakekohtainen tulos oli 0,21 euroa (0,14).

Q1-Q2 2020 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 10,5 prosenttia 57,4 miljoonaan euroon (Q1-Q2 2019: 52,0).
- Liikevaihto kasvoi 2,7 prosenttia 55,0 miljoonaan euroon (53,6).
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 5,0 miljoonaan euroon (4,2) ja oli 9,0 prosenttia liikevaihdosta (7,8).
- Liikevoitto kasvoi 4,7 miljoonaan euroon (2,5) ja oli 8,5 prosenttia liikevaihdosta (4,8).
- Osakekohtainen tulos oli 0,27 euroa (0,10).

Ohjeistus koko vuodelle 2020

6.5.2020 Exel Composites perui ohjeistuksensa Covid-19-pandemiaan liittyvän kasvaneen epävarmuuden ja heikon lyhyen aikavälin ennustettavuuden seurauksena. Pandemian vaikutus yhtiöön riippuu kriisin kestosta ja laajuudesta. Yhtiö täsmentää ohjeistustaan vuodelle 2020 myöhemmin kuluvan vuoden aikana kun luotettavampia arvioita voidaan tehdä.

Toimitusjohtaja Riku Kytömäki

Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat edellisvuodesta ensimmäisen neljänneksen ennätyskorkean tilauskertymän tukemana. Vallitseva globaali liiketoimintaympäristö huomioiden olen tähän tulokseen hyvin tyytyväinen.

Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä Covid-19-pandemia vaikutti Exel Compositesin toimintaan Euroopassa ja Yhdysvalloissa siinä missä Kiinassa tehtaamme toimivat normaalisti. Saadut tilaukset laskivat kuitenkin vain hieman edellisvuoteen verrattuna. Yhtäältä saatujen tilausten kehitykseen vaikuttivat negatiivisesti pandemian aiheuttama epävarmuus ja asiakkaiden varovaisuus. Toisaalta saimme rakennukset ja infrastruktuuri- asiakastoimialalta suurehkon tilauksen. Tämä yksittäinen tilaus oli noin 15 prosenttia kaikista vuosineljänneksen tilauksista, ja sen toimitus ajoittuu pääasiassa vuoteen 2021. Tilaukanta kolmannen neljänneksen alkaessa on hyvä.

Pandemian vaikutus asiakaskysyntään on vaihdellut suuresti alueesta ja toimialasta riippuen. Useat asiakkaidemme aiemmin sulkevat tehtaamot ovat uudelleen avautuneet ja vuosineljänneksen loppua kohden toimeliaisuus kasvoi eri maiden purkaessa rajoituksia. Tämän perusteella näyttäisi siltä, että liiketoimintaympäristö kehittyi suotuisasti. Riski pandemian jatkumiselle tai laajentumiselle on kuitenkin edelleen olemassa.

Liikevaihto vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä kasvoi hieman edellisvuodesta. Aasian-Tyynenmeren alueen tuulivoima-alan toimitusten määrän kasvua kompensoi globaali, pääasiassa Covid-19-pandemiasta johtunut volyymilasku muilla asiakastoimialoilla.

Liikevoitto kasvoi vuoden 2020 toisella neljänneksellä Covid-19-pandemian vaikutuksista huolimatta. Yhdysvaltain liiketoimintayksikön parantunut kannattavuus oli pääasiallinen tekijä konsernin positiivisesti kehittyneen liikevoiton taustalla.

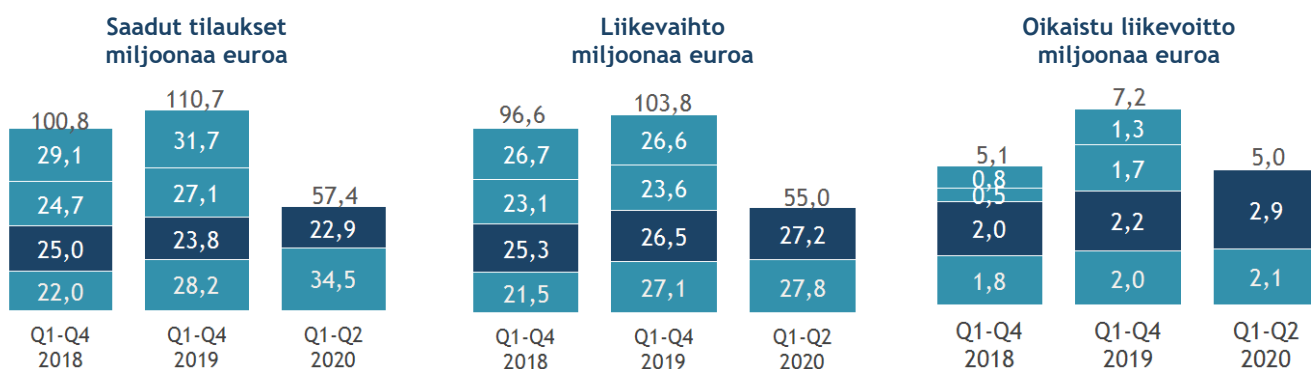
2,8 miljoonaa euroa

Liikevoitto kasvoi Q2:lla 2020



Kesäkuussa 2020 hallitus vahvisti Exelin strategian vuoden 2022 loppuun. Strategiamme fokusalueet sekä pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet pysyvät samoina. Strategisia prioriteetteja loppuvuodelle ovat kannattavan liiketoiminnan vakiinnuttaminen Yhdysvaltain liiketoimintayksikössä, organisaation yhdistäminen Kiinassa, tuotannon tehostaminen Euroopan tuotantolaitoksissa sekä kasvuhankkeisiin keskittyminen. Vastuullisuus integroidaan osaksi Exelin liiketoimintaa.

Vallitseva globaali liiketoimintaympäristö huomioiden olen hyvin tyytyväinen Q2 2020 tulokseemme.



Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	Q2	Q2	Muutos %	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos %	Q1-Q4
	2020	2019		2020	2019		2019
Liikevaihto	27 239	26 482	2,9	55 044	53 572	2,7	103 784
Liikevoitto	2 792	2 144	30,2	4 662	2 549	82,9	5 087
% liikevaihdosta	10,3	8,1		8,5	4,8		4,9
Oikaistu liikevoitto 1)	2 882	2 239	28,8	4 955	4 196	18,1	7 160
% liikevaihdosta	10,6	8,5		9,0	7,8		6,9
Tulos ennen veroja	2 953	1 938	52,4	4 268	2 120	101,3	3 885
% liikevaihdosta	10,8	7,3		7,8	4,0		3,7
Tilikauden tulos	2 529	1 649	53,4	3 198	1 186	169,7	2 397
% liikevaihdosta	9,3	6,2		5,8	2,2		2,3
Oma pääoma	26 770	25 006	7,1	26 770	25 006	7,1	26 302
Korolliset velat	42 196	36 655	15,1	42 196	36 655	15,1	37 163
Rahavarat	12 758	5 876	117,1	12 758	5 876	117,1	6 930
Korolliset nettovelat	29 438	30 779	-4,4	29 438	30 779	-4,4	30 234
Sijoitettu pääoma	68 966	61 661	11,8	68 966	61 661	11,8	63 466
Oman pääoman tuotto, %	39,5	26,9	46,8	24,1	9,3	158,1	9,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,1	14,1	20,9	14,2	8,7	63,4	8,6
Omavaraisuus, %	28,3	30,2	-6,1	28,3	30,2	-6,1	30,9
Velkaantumisaste, %	110,0	123,1	-10,7	110,0	123,1	-10,7	114,9
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	5 227	2 860	82,7	8 188	3 802	115,4	9 030
Investointien nettorahavirta	-3 251	-1 252	159,7	-4 827	-2 318	108,3	-6 087
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	3 346	1 333	150,9	4 922	2 431	102,5	6 262
% liikevaihdosta	12,3	5,0		8,9	4,5		6,0
Tutkimus- ja kehitysmenot	698	736	-5,1	1 448	1 508	-4,0	2 851
% liikevaihdosta	2,6	2,8		2,6	2,8		2,7
Saadut tilaukset	22 908	23 821	-3,8	57 428	51 977	10,5	110 693
Konsernin tilauskanta	32 595	21 977	48,3	32 595	21 977	48,3	30 391
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,21	0,14	53,3	0,27	0,10	169,4	0,20
Oma pääoma/osake, euroa	2,26	2,12	7,00	2,26	2,12	6,96	2,23
Osakekurssi keskimäärin, euroa	5,17	4,16	24,3	5,17	4,16	24,3	4,54
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 830	11 820	0,1	11 826	11 820	0,0	11 820
Henkilöstö keskimäärin	662	652	1,5	662	671	-1,3	660
Henkilöstö kauden lopussa	661	654	1,1	661	654	1,1	648

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.

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä olivat 22,9 miljoonaa euroa (23,8), mikä on 3,8 prosenttia vähemmän kuin edellisvuonna.

Saadut tilaukset vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla olivat 57,4 miljoonaa euroa (52,0), mikä on 10,5 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna. Konsernin tilauskanta 30.6.2020 kasvoi 32,6 miljoonaan euroon (22,0).

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä oli 27,2 miljoonaa euroa (26,5), mikä on 2,9 prosenttia edellisvuotta enemmän.

Konsernin liikevaihto vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 55,0 miljoonaa euroa (53,6) ja kasvoi 2,7 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihtoon vaikutti toimitusvolyymi -0,1 %, myyntimix 2,4 % ja valuuttakurssit 0,5 %.

Aasian-Tyynenmeren alueen tuulivoima-alan toimitusten määrän kasvua kompensoi globaali, pääasiassa Covid-19-pandemiasta johtunut volyymilasku muilla asiakastoimialoilla.

Liikevaihto asiakastoimialoittain

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
Rakennukset ja infrastruktuuri	5 282	5 887	-10,3	11 497	11 880	-3,2	23 502
Välineet ja muu teollisuus	4 031	5 230	-22,9	10 142	10 683	-5,1	18 644
Tuulivoima	7 867	5 184	51,8	13 693	10 951	25,0	23 620
Koneet ja sähkö	4 790	4 070	17,7	8 569	7 676	11,6	14 384
Kuljetus	2 796	3 170	-11,8	6 172	6 858	-10,0	13 127
Puolustus	768	394	94,8	2 019	769	162,6	2 292
Telekommunikaatio	1 706	2 546	-33,0	2 951	4 755	-37,9	8 215
Yhteensä	27 239	26 482	2,9	55 044	53 572	2,7	103 784

Liikevaihto alueittain

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
Eurooppa	15 534	16 413	-5,4	32 404	32 858	-1,4	62 076
Pohjois-Amerikka	4 391	5 253	-16,4	10 210	12 016	-15,0	22 407
Aasia-Tyynimeri	6 636	4 478	48,2	10 818	8 171	32,4	17 600
Muu maailma	678	338	100,9	1 612	526	206,4	1 701
Yhteensä	27 239	26 482	2,9	55 044	53 572	2,7	103 784

Exel Composites esittää liikevaihdon seitsemälle asiakastoimialalle jaettuna Q1 2020 lähtien



Rakennukset ja infrastruktuuri

Ikkuna- ja oviprofiilit, julkisivut, rakenteelliset komposiitit, kaapelien hallinta, sähkönsiirto, raideratkaisut, sillat



Välineet ja muu teollisuus

Puhdistus- ja ylläpitotyökalut, työkaluvarret, kolmijalkatelineet, urheiluvälineet, öljyja kaasuteollisuus, maatalous



Tuulivoima

Tuulivoima-turbiinien siipien vahvisteet ja jäykisteet, tukirakenteet, eristeet



Koneet ja sähkö

Johtimet, robotiikka, sähköneristys, ratkaisut tekstiili- ja paperikoneille, käsikäyttöiset työkalut



Kuljetus

Profiilit ja sovellukset busseille, kuorma-autoille ja peräkärryille, junille ja raitiovaunuille, auto-, ilmailu- ja merenkulkualoille



Puolustus

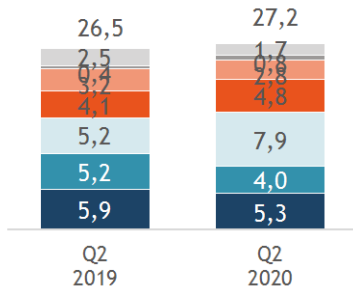
Naamioverkkojen tukivarret, ei-magneettiset työkaluvarret, kotelot



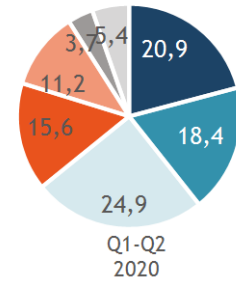
Telekommunikaatio

Antennien suojakuvut, mastot

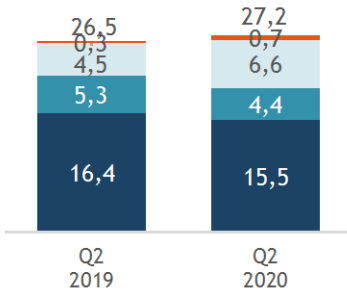
Liikevaihto asiakastoimialoittain miljoonaa euroa



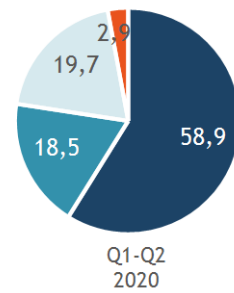
Osuus liikevaihdosta asiakastoimialoittain %



Liikevaihto alueittain miljoonaa euroa



Osuus liikevaihdosta alueittain %



Liikevoitto

Konsernin liikevoitto oli 2,8 miljoonaa euroa (2,1) vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä ja 10,3 (8,1) prosenttia liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto* oli 2,9 miljoonaa euroa (2,2) ja 10,6 prosenttia (8,5) liikevaihdosta.

Liikevoitto vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla kasvoi 4,7 miljoonaan euroon (2,5), 8,5 (4,8) prosenttiin liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto* oli 5,0 miljoonaa euroa (4,2), 9,0 prosenttia (7,8) liikevaihdosta.

Yhdysvaltain liiketoimintayksikön parantunut kannattavuus oli pääasiallinen tekijä konsernin positiivisesti kehittyneen liikevoiton taustalla.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli yhteensä 0,3 (1,6) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla olivat -0,4 miljoonaa euroa (-0,4). Tulos ennen veroja oli 4,3 miljoonaa euroa (2,1) ja tulos verojen jälkeen 3,2 miljoonaa euroa (1,2).

Oikaistu liikevoitto*

	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	Q1-Q4 2019
Tuhatta euroa	2 792	2 144	4 662	2 549	5 087
Uudelleenjärjestelykulut		-82		1 258	1 259
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset					
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	90	177	293	390	814
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynteihin liittyvät voitot tai tappiot					
Lainsäädäntömuutoksiin tai oikeudenkäynteihin liittyvät kulut					
Oikaistu liikevoitto	2 882	2 239	4 955	4 196	7 160

* Pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut.

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 8,2 miljoonaa euroa (3,8).

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 4,9 miljoonaa euroa (2,4). Investointien nettorahavirta yhteensä oli -4,8 miljoonaa euroa (-2,3) ja rahavirta ennen rahoitusta oli 3,4 miljoonaa euroa (1,5). Investoinneista 2,7 miljoonaa euroa liittyi uuden tuotantolaitoksen rakentamiseen Itävallassa. Katsauskauden 2020 lopussa konsernin rahavarat olivat 12,8 miljoonaa euroa (5,9). Käyttöomaisuuden poistot ja arvonalentumiset katsauskauden aikana olivat 3,0 miljoonaa euroa (2,7).

Konsernin taseen loppusumma vuoden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa oli 95,6 miljoonaa euroa (83,1). Korollista vierasta pääomaa, vuokrasopimusvelat mukaan lukien, oli 42,2 miljoonaa euroa (36,7). Korolliset nettovelat olivat 29,4 miljoonaa euroa (30,8). Lyhytaikaista korollista velkaa oli 34,9 miljoonaa euroa.

Konsernin oma pääoma vuoden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa oli 26,8 miljoonaa euroa (25,0) ja omavaraisuusaste 28,3 prosenttia (30,2). Nettovelkaantumisaste oli 110,0 prosenttia (123,1). Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,27 euroa (0,10). Sijoitetun pääoman tuotto oli 14,2 prosenttia (8,7). Oman pääoman tuotto oli 24,1 prosenttia (9,3).

Tilikauden 2019 osinko 2,1 miljoonaa euroa (2,1) ulkona olevalle osakemäärälle laskettuna maksettiin 31.3.2020. Osinko per osake tilikaudelta 2019 oli 0,18 euroa (0,18).

Liiketoiminnan kehittäminen ja strategian toteutus

Kesäkuussa 2020 hallitus teki vuosittaisen strategiapäivityksensä ja vahvisti Exelin strategian vuoden 2022 loppuun. Strategiamme fokusalueet sekä pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet pysyvät samoina.

Vuoden 2020 strategiaan prioriteetteihin kuuluvat kannattavan liiketoiminnan vakiinnuttaminen Yhdysvaltain liiketoimintayksikössä, organisaation yhdistäminen Kiinassa, tuotannon tehostaminen Euroopan tuotantolaitoksissa sekä kasvuhankkeisiin keskittyminen. Vastuullisuus integroidaan osaksi Exelin liiketoimintaa.

Exel Compositesin nopeasti kasvaviin asiakastoimialoihin, kuten tuulivoimaan sekä kuljetusväline- ja rakennusteollisuuteen, keskittyvät kasvuhankkeet etenivät vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Itävaltaan rakennettavan uuden tuotantolaitoksen rakentaminen jatkuu. Projekti keskeytyi hetkellisesti huhti-toukokuussa Covid-19-pandemian takia. Uuden tuotantolaitoksen arvioidaan valmistuvan suunnitelmien mukaisesti vuoden 2020 loppuun mennessä. Projektin kokonaiskustannuksen arvioidaan olevan noin 7 miljoonaa euroa.

Covid-19-pandemian vaikutukset

Toiminta

Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä Covid-19-pandemia vaikutti Exel Compositesin toimintaan Euroopassa ja Yhdysvalloissa siinä missä Kiinassa tehtaamme toimivat normaalisti. Huhti-toukokuussa Ison-Britannian yksikkö toimi alemmalla kapasiteetilla. Tällä ei kuitenkaan ollut merkittävää taloudellista vaikutusta. Yhdysvaltain yksikössä valmistettiin huhti-toukokuussa ainoastaan viranomaisten kriittisiksi luokittelemien toimialojen tuotteita, esimerkiksi tuulivoimateollisuuden komponentteja. Yhdysvaltojen tehtaan tilauskannasta kuitenkin valtaosa kategorisoitiin kriittisten toimialojen tuotteiksi, joita valmistettiin normaalisti.

Raaka-ainehankinta ja logistiikka toimivat lähes normaalisti toisen neljänneksen aikana pandemiasta huolimatta. Pienet haasteet tietyissä raaka-ainekategorioissa tai henkilökohtaisten suojatarvikkeiden saatavuudessa on ratkaistu konserninlaajuisten yhteisten hankintojen sekä vaihtoehtoisten toimittajien tai teknisten ratkaisujen avulla.

Taloudellinen tilanne

Toisen neljänneksen aikana pandemian vaikutus asiakaskysyntään on vaihdellut suuresti alueesta ja toimialasta riippuen. Toisella neljänneksellä saatujen tilausten määrään vaikutti pandemian aiheuttama epävarmuus ja asiakkaiden varovaisuus. Saatut tilaukset laskivat kuitenkin vain hieman edellisvuoteen verrattuna. Vastanotimme asiakkailtamme muutamia toimitusten siirtopyyntöjä, tyypillisesti kahdesta neljään viikkoon alun perin suunnitellusta toimitusajasta eteenpäin, mikä vaikuttaa liikevaihdon ja tuloksen ajoitukseen. Emme kuitenkaan saaneet merkittäviä tilausten peruutuksia toisellakaan vuosineljänneksellä. Useat asiakkaidemme aiemmin sulkemat tehtaat ovat uudelleen avautuneet ja vuosineljänneksen loppua kohden toimeliaisuus kasvoi eri maiden purkaessa rajoituksia.

Konsernin maksuvalmius ja kassatilanne ovat tällä hetkellä hyvät ja Covid-19-pandemian vaikutus konsernin likviditeettiin on ollut vähäinen tai olematon. Huhtikuussa 2020 konserni solmi sopimuksen, jolla kesäkuussa 2020 erääntyvää 10 miljoonan euron sidottua tililiimiä jatketaan kahdella vuodella. Uusi tililiimi erääntyy kesäkuussa 2022. Huhtikuussa yhtiö sopi myös 7 miljoonan euron pitkäaikaisesta lainasta Itävallan tehdashankkeen rahoituksen varmistamiseksi. Yhdessä aiempien voimassa olevien sidottujen luottolimiittien kanssa nämä sopimukset turvaavat suunnitteilla olevien investointien rahoituksen vuonna 2020 ja tarjoavat hyvän maksuvalmiuspuskurin odottamattomien tapahtumien varalle.

Yhtiön tekemän arvioinnin mukaan Covid-19-pandemia ei muuta vuoden 2019 tilinpäätöksen yhteydessä tehdyn arvonalentamistauksen ja herkkyyssanalyysin tuloksia. Pääasiallinen riski liittyi Yhdysvaltain liiketoimintayksikön

kannattavuuskäänteeseen. Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla USA:n yksikön tilauskanta ja kannattavuus on kehittynyt olettamuksia paremmin Covid-19-pandemiasta huolimatta.

Vuoden 2020 toisen vuosineljänneksen aikana Exel Composites sai taloudellista avustusta paikallisten Covid-19 liittyvien avustusohjelmien myötä Isossa-Britanniassa, Kiinassa ja Australiassa. Näiden avustusten määrä ei kuitenkaan ollut merkittävä konsernin näkökulmasta.

Toimenpiteet Covid-19-pandemian suhteen

Työntekijöidemme, asiakkaidemme ja liiketoimintakumppaniemme terveys ja turvallisuus on Exel Compositesille ensiarvoisen tärkeä asia. Turvallisuuden ja liiketoiminnan jatkuvuuden suojaamiseksi yhtiön johtoryhmä ja paikallinen johto pitävät edelleen säännöllisiä tilannekatsauksia etänä käyden läpi toimenpiteitä ja parhaita käytäntöjä kaikissa toiminnoissa ja yksiköissä. Kaikissa yksiköissä on otettu turvallisuus- ja hygieniatoimenpiteet käyttöön paikallisten terveystyöntekijöiden ohjeistuksien mukaisesti. Tehtäissämme ei ole raportoitu yhtäkään varmennettua Covid-19-tapausta. Eurooppalaisista tuotantolaitoksistamme valtaosa sijaitsee syrjäisemmillä alueilla, joissa koronaviruksen esiintyminen on toistaiseksi ollut isoja kaupunkeja alhaisempi. Kansainvälinen matkustaminen on edelleen rajoitettua ja verkkokokouksia suositaan. Ulkopuolisten vierailut toimitiloissa on rajoitettu minimiin. Jatkovaa sisäistä viestintää Covid-19-tilanteeseen liittyvistä asioista on lisätty eri kanavien kautta konsernin laajuisesti kuin paikallisestikin.

Asiakkaiden, raaka-ainevalmistajien ja muiden liiketoimintakumppaneiden kanssa pidetään yhteyttä säännöllisesti oikea-aikaisen reagoimisen mahdollistamiseksi. Covid-19-pandemiaan liittyvän epävarmuuden johdosta tilanteen tiivis seuranta on meille prioriteetti.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehityksen osuuden vuodelle 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla olivat 1,4 miljoonaa euroa (1,5) eli 2,6 prosenttia (2,8) liikevaihdosta.

Vastuullisuus ja yritysvastuu

Exel on sitoutunut vastuulliseen ja kestävään toimintaan arvojensa myötä: asiakaslähtöinen, vastuullisuus ja rehellisyys, One Exel, välittävä sekä innovatiivinen. Vastuullisuus on tärkeä osa Exel Compositesin tuotteita ja ratkaisuja.

Exel Compositesin olennaisia vastuullisuusaiheita ovat:

- **Ympäristövastuu:** Vastuulliset tuotteet, vastuullinen toiminta
- **Sosiaalinen vastuu:** Vastuullinen työnantaja, monimuotoisuus ja syrjimättömyys, työterveys ja turvallisuus, 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 näiden asioiden parissa. Covid-19-pandemia vaikutti huomattavasti toimenpiteisiin ja toimintaan ennen kaikkea terveyden ja turvallisuuden näkökulmasta.

Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä aloitimme kiertotalouteen liittyvän hankkeen konsernissa. Hankkeen tavoitteena on vähentää merkittävästi kaatopaikalle menevän jätteen määrää lisäämällä kierrätystä ja jätteen uudelleen käyttöä tulevien vuosien aikana.

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

Organisaatio ja henkilöstö

30.6.2020 Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 661 (654) henkilöä, joista 225 (226) Suomessa ja 436 (428) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 662 (671).

Tehtävämuutos konsernin johtoryhmässä

Kesäkuussa 2020 Kari Loukola, aiemmin Amerikan liiketoiminnan johtaja ja DSC:n toimitusjohtaja, on nimitetty Belgian liiketoimintayksikön johtajaksi elokuusta 2020 alkaen. Hän jatkaa konsernin johtoryhmässä. Hänen vastuualueenaan on Belgian liiketoimintayksikön kannattavuuden parantaminen pysyvästi Exelin strategian mukaiselle tavoitetasolle.

Palkitseminen

Helmikuussa 2020 Exel Compositesin hallitus päätti jatkaa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Exel Compositesin ylimmälle johdolle. Vuoden 2020 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Aikaisempien tähän kannustinjärjestelmään kuuluvien ohjelmien mukaisesti vuoden 2020 alusta alkaneeseen ohjelmaan sovellettavat suoritusavoitteet ovat oikaistu liikevoitto (EBIT) sekä Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitys (TSR).

Lisätietoja palkitsemisesta sekä Exel Compositesin palkitsemispolitiikka on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Osake ja osakkeenomistajat

Exel Compositesin osake noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa.

30.6.2020 yhtiön osakepääoma oli 2,1 miljoonaa euroa ja osakkeita oli 11 896 843 kappaletta. Yhtiön osakepääoma ei muuttunut katsauskauden aikana.

Katsauskauden aikana Exel Composites omisti yhteensä 67 150 omaa osaketta, jotka ovat osa osakepohjaista

pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle.

30.6.2020 päätöskurssi oli 4,77 euroa. Yhtiön osakkeen keskipäiväkurssi oli katsauskauden aikana 5,17 euroa, ylin kurssi 6,76 euroa ja alin kurssi 3,40 euroa.

Yhteensä 2 757 007 osaketta vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä, mikä vastaa 23,3 prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakekannan markkina-arvo 30.6.2020 oli 56,4 miljoonaa euroa (50,0).

Exel Compositesilla oli 5 951 (4 253) osakkeenomistajaa 30.6.2020.

Exel Compositesille ei tehty katsauskauden aikana yhtään Arvopaperimarkkinalain mukaista liputusilmoitusta omistussuuden muutoksesta.

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

Riskit ja epävarmuustekijät

Exel Compositesin merkittävin lähiajan liiketoimintariski liittyy siihen, että yhtiö saa merkittävän osan liikevaihdostaan tietyiltä avainasiakkailta ja markkinasegmenteilä, joiden negatiivinen kehitys huonontaisi yhtiön kannattavuutta. Erityisesti konsernin suurimman, tuulivoima-alalla toimivan asiakkaan tuoma liikevaihto on kasvanut nopeasti. Tämän kehityksen myötä tähän liiketoimintaan ja konsernin suurimpaan asiakkaaseen liittyvä riski on merkittävästi kasvanut. Lisäksi raaka-aineiden nopea hinnannousu voi lyhyellä aikavälillä vaikuttaa negatiivisesti yhtiön kannattavuuteen, vaikka pidemmällä aikavälillä se parantaisikin komposiittimateriaalien kilpailukykyä.

Covid-19-pandemian vaikutus yhtiöön riippuu kriisin kestosta ja laajuudesta ja tällä hetkellä luotettavien arvioiden tekeminen ei ole mahdollista. Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä varovaisuus asiakkaidemme keskuudessa lisääntyi, joka näkyi yleisesti ottaen alhaisemmassa tilausmäärässä. Tilanne on edelleen riippuvainen muun muassa mahdollisen pandemian toisen aallon riskin toteutumisesta.

Yhtiö on viime vuosina tehnyt merkittäviä investointeja, joista huomattavimmat ovat Nanjing Jianhuin hankinta Kiinassa ja Diversified Structural Compositesin eli DSC:n hankinta Yhdysvalloissa. Näiden investointien ja yritysostojen tekemisen aikaan tehdyt suunnitelmat voivat jäädä toteutumatta. Tämä saattaa johtaa siihen, että hankitun omaisuuden arvoa pitää oikaista yhtiön taseessa.

Exel Compositesin riskienhallintaa ja toimintaan liittyviä riskejä kuvataan tarkemmin yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Katsauskauden muut tapahtumat

Vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 20.3.2020 Helsingissä. Covid-19-pandemiaan liittyneiden kokoontumisrajoitteista johtuen valtaosa kokoukseen osallistuneista osakkeenomistajista osallistui asiamiesten välityksellä. Yhtiökokouksen päätöksistä tiedotettiin 20.3.2020 ja ne ovat nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Vantaalla, 21.7.2020

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.-30.6.2020

Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuosisikatsaus on laadittu IAS 34 osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti. Puolivuosisikatsauksessa 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.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	Q2 2020	Q2 2019	Muutos %	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	Muutos %	Q1-Q4 2019
Liikevaihto	27 239	26 482	2,9	55 044	53 572	2,7	103 784
Materiaalit ja palvelut	-10 890	-9 752	11,7	-21 825	-20 739	5,2	-41 398
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-7 590	-8 059	-5,8	-15 692	-16 739	-6,3	-31 110
Poistot ja arvonalentumiset	-1 133	-1 069	6,0	-2 268	-2 146	5,7	-4 302
Poistot käyttöoikeusomaisuudesta	-379	-304	24,4	-739	-581	27,2	-1 314
Liiketoiminnan muut kulut	-4 805	-5 616	-14,4	-10 595	-11 649	-9,0	-22 265
Oikaistut vuokratulot taseeseen aktivoituista vuokrasopimuksista	355	310	14,5	710	597	18,9	1 306
Liiketoiminnan muut tuotot	-5	152	-103,0	27	234	-88,7	387
Liikevoitto	2 792	2 144	30,2	4 662	2 549	82,9	5 087
Rahoitustuotot ja -kulut	185	-179	-203,2	-343	-377	-8,9	-1 092
Rahoituskulut taseeseen aktivoituista vuokrasopimuksista	-25	-27	-7,3	-51	-52	-2,6	-110
Tulos ennen veroja	2 953	1 938	52,4	4 268	2 120	101,3	3 885
Tuloverot	-424	-289	46,7	-1 070	-934	14,5	-1 488
Tilikauden tulos	2 529	1 649	53,4	3 198	1 186	169,7	2 397
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-190	-760	75,0	-627	32	-2073,3	529
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot							
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	-190	-760	75,0	-627	32	-2073,3	489
Tilikauden laaja tulos yhteensä	2 339	889	163,1	2 572	1 218	1,1	2 886
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2 529	1 649	53,4	3 198	1 186	169,7	2 397
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2 339	889	163,1	2 572	1 218	111,2	2 886
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,21	0,14		0,27	0,10		0,20

KONSERNITASE

Tuhatta euroa	30.6. 2020	30.6. 2019	Muutos	31.12. 2019
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	12 863	12 789	74	12 972
Muut aineettomat hyödykkeet	3 903	3 792	111	4 313
Aineelliset hyödykkeet	20 964	17 062	3 901	18 107
Käyttöoikeusomaisuus 1)	4 225	4 654	-429	4 693
Laskennalliset verosaamiset	1 311	1 093	219	1 379
Sijoitukset	48	96	-48	104
Pitkäaikaiset varat yhteensä	43 315	39 487	3 828	41 567
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	17 202	15 982	1 220	16 878
Myyntisaamiset ja muut saamiset	22 372	21 741	631	19 978
Rahat ja pankkisaamiset	12 758	5 876	6 883	6 930
Lyhytaikaiset varat yhteensä	52 332	43 598	8 734	43 785
Varat yhteensä	95 646	83 085	12 561	85 352
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 141	2 141	0	2 141
Muut rahastot	129	140	-11	129
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539	0	2 539
Muuntoerot	1 889	2 256	-367	2 516
Kertyneet voittovarot	16 872	16 744	129	16 580
Tilikauden tulos	3 198	1 186	2 012	2 397
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	26 770	25 006	1 763	26 302
Oma pääoma yhteensä	26 770	25 006	1 763	26 302
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	4 205	10 099	-5 894	11 255
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	3 102	3 456	-354	3 549
Pitkäaikaiset korottomat velat	550	497	53	553
Laskennallinen verovelka	325	168	157	287
Pitkäaikaiset velat yhteensä	8 182	14 220	-6 039	15 643
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	33 571	21 867	11 704	21 098
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1 318	1 233	85	1 262
Ostovelat ja muut korottomat velat	25 806	20 759	5 046	21 046
Lyhytaikaiset velat yhteensä	60 695	43 859	16 836	43 407
Oma pääoma ja velat yhteensä	95 646	83 085	12 561	85 352

1) Rakennukset 4 020 tuhatta euroa, koneet ja laitteet (sis. ajoneuvot) 205 tuhatta euroa.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	Muutos	Q1-Q4 2019
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	3 198	1 186	2 012	2 397
Oikaisut tilikauden voittoon 1)	4 527	4 311	216	8 411
Käyttöpääoman muutos	1 279	88	1 192	1 902
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	9 005	5 584	3 420	12 711
Maksetut korot	-339	-506	167	-737
Saadut korot	37	2	34	4
Muut rahoituserät	-30	32	-62	-586
Maksetut verot	-484	-1 310	827	-2 362
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	8 188	3 802	4 386	9 030
Investointien rahavirrat				
Hankitut liiketoiminnot	0	0	0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 922	-2 454	-2 467	-6 147
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	95	137	-42	60
Investointien nettorahavirta	-4 827	-2 318	-2 509	-6 087
Rahavirta ennen rahoitusta	3 361	1 484	1 877	2 943
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	4 671	-4 671	1 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0	0
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	5 389	-2 400	7 789	1 511
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-660	-545	-114	-1 196
Omien osakkeiden hankinta	0	0	0	0
Maksetut osingot	-2 129	-2 128	-2	-2 216
Rahoituksen nettorahavirta	2 600	-402	3 002	-901
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	5 961	1 082	4 879	2 042
Rahavarat tilikauden alussa	6 930	4 801	2 129	4 801
Rahavarojen valuuttakurssiero	-132	-7	-125	87
Hankittujen liiketoimintojen rahavarat alussa	0	0	0	0
Rahavarat tilikauden lopussa	12 758	5 876	6 883	6 930

1) Poistot 3 007 tuhatta euroa, Liiketoiminnan tuloksesta kirjatut verot 1 070 tuhatta euroa, Muut rahoitustuotot ja -kulut 399 tuhatta euroa, Muut oikaisut 51 tuhatta euroa.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
2019					
Oma pääoma kauden alussa	2 141	2 668	1 987	18 986	25 782
Laaja tulos			35	1 186	1 221
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-), verovaikutus huomioitu				0	0
Muut erät		11		-15	-3
Osingonjako				-2 128	-2 128
Omien osakkeiden hankinta					0
Osakeperusteisten maksujen varaus				89	89
Edellisen tilikauden virheen korjaus 1)				45	45
Oma pääoma kauden lopussa	2 141	2 679	2 022	18 164	25 006
2020					
Oma pääoma kauden alussa	2 141	2 668	2 516	18 977	26 302
Laaja tulos			-627	3 198	2 572
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-), verovaikutus huomioitu				0	0
Muut erät				-12	-12
Osingonjako				-2 129	-2 129
Omien osakkeiden hankinta				67	67
Osakeperusteisten maksujen varaus				-31	-31
Edellisen tilikauden virheen korjaus				0	0
Oma pääoma kauden lopussa	2 141	2 668	1 889	20 071	26 770

1) Aikaisempien vuosien varastojen arvostukseen liittyvät korjaukset.

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Tuhatta euroa	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1
Liikevaihto	27 239	27 805	26 585	23 627	26 482	27 090
Materiaalit ja palvelut	-10 890	-10 934	-10 645	-10 013	-9 752	-10 988
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-7 590	-8 103	-7 462	-6 909	-8 059	-8 680
Poistot ja arvonalentumiset	-1 512	-1 495	-1 483	-1 407	-1 373	-1 354
Liiketoiminnan muut kulut	-4 451	-5 434	-6 016	-3 892	-5 306	-5 746
Liiketoiminnan muut tuotot	-5	31	105	47	152	82
Liikevoitto	2 792	1 870	1 085	1 454	2 144	405
Rahoitustuotot ja -kulut	160	-554	-808	34	-206	-223
Tulos ennen veroja	2 953	1 316	277	1 488	1 938	182
Tuloverot	-424	-646	87	-640	-289	-645
Tilikauden tulos	2 529	670	364	847	1 649	-463
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,21	0,06	0,03	0,07	0,14	-0,04
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 826	11 821	11 820	11 820	11 820	11 820
Henkilöstö keskimäärin	662	662	656	641	652	689

Liikevaihto asiakastoimialoittain ja vuosineljänneksittäin

Tuhatta euroa	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1
Rakennukset ja infrastruktuuri	5 282	6 216	5 779	5 831	5 887	5 993
Välineet ja muu teollisuus	4 031	6 111	4 146	3 813	5 230	5 453
Tuulivoima	7 867	5 826	6 998	5 676	5 184	5 767
Koneet ja sähkö	4 790	3 780	3 921	2 786	4 070	3 606
Kuljetus	2 796	3 376	3 259	3 012	3 170	3 688
Puolustus	768	1 251	993	529	394	375
Telekommunikaatio	1 706	1 245	1 489	1 979	2 546	2 209
Yhteensä	27 239	27 805	26 585	23 627	26 482	27 090

Liikevaihto alueittain ja vuosineljänneksittäin

Tuhatta euroa	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1
Eurooppa	15 534	16 870	14 727	14 491	16 413	16 445
Pohjois-Amerikka	4 391	5 820	6 071	4 242	5 253	6 763
Aasia-Tyynimeri	6 636	4 182	5 178	4 252	4 478	3 693
Muu maailma	678	933	609	642	338	188
Yhteensä	27 239	27 805	26 585	23 627	26 482	27 090

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Tuhatta euroa	30.6. 2020	30.6. 2019	31.12. 2019
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Kiinteistökiinnitykset	0	2 783	0
Yrityskiinnitykset	0	12 500	0
Muista vuokrasopimuksista aiheutuneet vastuut			
Yhden vuoden kuluessa	5	102	32
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	0	5	0
Muut vastuut	253	6	6

Konserni solmi vuonna 2019 pääasiallisten rahoittajapankkiensa kanssa raamisopimuksen, jonka perusteella velkojat luopuivat kaikista kiinteistö- ja yrityskiinnityksistä.

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT

Tuhatta euroa	30.6. 2020	30.6. 2019	31.12. 2019
Koronvaihtosopimukset	6 251	6 455	6 231



Exel Composites lyhyesti

Exel Composites on maailman suurin pultrusio- ja pullwinding-teknoologioita hyödyntävä komposiittituotteiden valmistaja. Maailmanlaajuinen tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkostomme palvelee useiden eri teollisuudenalojen asiakkaita 60 vuoden kokemuksella. Tiiviissä yhteistyössä asiakkaidemme kanssa suunnittelemme ja valmistamme korkealaatuisia komposiittituotteita, joissa hyödynnämme hiili- ja lasikuituja ja muita edistyksellisiä materiaaleja. Kevyet komposiittiratkaisumme lisäävät energiatehokkuutta ja suorituskykyä alhaisemmilla kokonaislinkaarikustannuksilla ja ympäristön kannalta kestäväällä tavalla.

Exel Compositesin pääkonttori sijaitsee Suomessa ja konsernin palveluksessa on kaikkiaan noin 650 henkilöä. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n listalla. Lue lisää meistä osoitteessa www.exelcomposites.com.