

KESLA



**KESLA OYJ:N
PUOLIVUOSIKATSAUS
1.1.-30.6.2018**



KESLA OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2018

Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto kasvoi 2,6 % edellisvuoden tammi-kesäkuuhun verrattuna ja liikevoitto kasvoi.

Katsauksen vertailukausi on 2017 tammi-kesäkuu.

Tammi-kesäkuu 2018 lyhyesti ja tulevaisuuden näkymät:

- konsernin liikevaihto kasvoi 2,6 % vertailukaudesta ja oli 22,7 miljoonaa euroa (1-6/2017 22,1 miljoonaa euroa)
- konsernin liikevoitto parani vertailukaudesta ja oli 772 tuhatta euroa voitollinen (258 tuhatta euroa voitollinen)
- liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen 1 044 tuhatta euroa (624 tuhatta euroa negatiivinen)
- osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,02 euroa) sekä A- että B-osakkeille
- konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 36,1 % (30.6.2017 32,6 %)
- konsernin tilauskanta oli katsauskauden lopussa 15,5 miljoonaa euroa (30.6.2017 8,8 miljoonaa euroa).

Näkymät: Nykyisellä rakenteella toimiessaan konsernin liikevaihdon odotetaan kasvavan hieman ja liikevoiton odotetaan kohenevan tilikaudella 2018.

Toimitusjohtaja Simo Saastamoinen:

Kesla-konsernin liikevaihto kasvoi 2,6 % edellisvuoden ensimmäiseen vuosipuoliskoon verrattuna. Konsernin emoyhtiön noin 15 %:n liikevaihdon kasvu kompensoi tavoitellusti syksyllä 2017 tehdyn MFG Components Oy:n valmistusliiketoiminnasta luopumisen pienentävän vaikutuksen konsernin liikevaihtoon. Emoyhtiön tilauskanta kasvoi katsauskaudella yhtiön historian korkeimmalle tasolle yli 15 miljoonaan euroon. Hyvän suhdannetilanteen onnistunut hyödyntäminen yhdessä MFG Components Oy:n rakennejärjestelyn vaikutusten kanssa nostivat yhtiön liikevoiton 772 tuhanteen euroon. Osakekohtainen tulos nousi 0,02 eurosta 0,14 euroon.

Kysyntä oli vahvaa mm. Venäjällä, Ruotsissa, Keski- ja Etelä-Euroopassa. Emoyhtiön kotimaan liikevaihto kasvoi 6 %. Konsernin kotimaan liikevaihto pieneni 1,4 miljoonaa euroa (15,6%) MFG Components Oy:n liiketoimintakaupan seurauksena. Konsernin tavoitteen mukaisesti Kesla onkin nykyvuodossaan entistä voimakkaammin vientiyhtiö – viennin osuus konserniliikevaihdosta kasvoi 67 %:iin vertailukauden 60 %:n tasolta.

Konsernin alkuvuoden liiketoiminnan rahavirta oli positiivinen 1,0 miljoonaa euroa vertailukauden ollessa 0,6 miljoonaa euroa negatiivinen. Konsernin vertailukautta parempi tulos sekä selvästi pienempi nettokäyttöpääoman kasvu vaikuttivat voimakkaammin positiiviseen kehitykseen. Konsernin omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste kohenivat vertailukauteen nähden.

Katsauskaudella jatkettiin MFG Components Oy:n voimansiirron maahantuontiliiketoimintaan liittyvien yritysjärjestelyjen selvittämistä. Yhtiö käy parhaillaan neuvotteluja yhden liiketoiminnasta vakavasti kiinnostuneen osapuolen kanssa.

Segmenttiraportointi

Aiemmin Kesla -konsernin taloudellinen raportointi muodostui kahdesta ensisijaisesta segmentistä: metsäkonesegmentistä sekä konepajajärjestelmät-segmentistä, johon kuului tytäryhtiö MFG Components Oy:n liiketoiminta. Vuoden 2017 toisella vuosipuoliskolla tehdyn MFG Components Oy:n valmis-

tustoiminnan liiketoimintakaupan myötä konserni luopui konepajajärjestelmät-liiketoiminnastaan ja kaupan seurauksena konsernin segmenttiraportointi lopetettiin. Lopetettu toiminto vuonna 2018 koostuu MFG Components Oy:n valmistointaan liittyneen konsignaatiovaraston realisoinnista.

MFG Components Oy:lle jäi voimansiirron maahantuonti-liiketoiminta, joka on lisätty metsäkoneryhmän lukuihin. MFG Components Oy:n metsäkone-segmentille osia pääasiassa toimittava Ilomantsin tehdas siirrettiin konepajajärjestelmistä osaksi metsäkoneita 1.7.2016 toteutuneella konsernin sisäisellä liiketoimintakaupalla. Tytäryhtiö Kesla GmbH:n liiketoiminnat sisältyivät metsäkoneryhmän lukuihin.

Lisätietoa lopetettujen toimintojen taloudellisesta tuloksesta sivuilla 10-11.

Toimintaympäristö

Vuoden 2017 loppupuolella alkanut kasvava kysyntä jatkui vahvana koko vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon ajan ja emoyhtiö Kesla Oyj:n tilauskanta koheni historian korkeimmalle tasolle. Kiinnostus toimimiseen Keslan jälleennyjänä kasvoi yhtiön muutosten, positiivisen suhdanteen ja kasvavan markkinakysynnän myötä.

Hyvä suhdannetilanne näkyi myös toimittajakentässä, ja osa materiaalityöntekijästä pidensi toimitusaikojaan kovan kysynnän vuoksi. Yhtiö sovelsi tehostetua toimitusketjun eri osapuolien välistä vuorovaikutusta toimitusvarmuuden ylläpitämiseksi ja poikkeustilanteiden hallitsemiseksi.

Yhtiö pystyi järjestelemään lisäresursseja tuotannon kasvua vastaavaksi. Osaa van henkilöstön rekrytointi näyttää muodostuvan aikaisempaa vaikeammaksi etenkin erityisosaamista vaativiin tehtäviin.

Sellu- tai biotuotetehtaita on Suomessa ja maailmalla rakenteilla tai suunnitteilla runsaasti. Myös euca-plantaasiin pinta-alan ennustetaan kasvavan lähivuosina. Nämä kehityskulut yhdessä kaupungistumiseen liittyvän kierrätystrendin kanssa luovat kasvavia mahdollisuuksia Keslan puu- ja kierrätysraa-

ka-aineiden käsittelyä tehostaville tuotteille. Lisäksi Keslan solmimat strategiset kumppanuudet Valtran ja Dalby Groupin kanssa luovat edellytyksiä viennin kasvulle lähivuosina sekä traktorivarusteet että kierrätysnosturit tuoteryhmissä.

Liikevaihto

Kesla-konsernin liikevaihto kasvoi tammi-kesäkuussa 2,6 % vertailukauteen nähden ollen 22,7 miljoonaa euroa (1-6/2017 22,1 miljoonaa euroa).

Keslan kotimaan myynti laski katsauskaudella 15,6 % vertailukauteen nähden ollen 7,5 miljoonaa euroa (8,9 miljoonaa euroa). Konsernin vientimyynti kasvoi 14,8 % ollen 15,2 miljoonaa euroa (13,2 miljoonaa euroa).

Konsernin tilauskanta oli katsauskauden päätteeksi 15,5 miljoonaa euroa (6/2017 8,8 miljoonaa euroa).

Tulos

Kesla-konsernin tulos parani katsauskaudella vertailukauteen nähden. Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto oli 772 tuhatta euroa voitollinen (1-6/2017 258 tuhatta euroa voitollinen) ja voitto ennen veroja 567 tuhatta euroa voitollinen (56 tuhatta euroa voitollinen). Katsauskauden tulosta rasittivat MFG Components Oyj:n ja emoyhtiön vaihto-omaisuuteen liittyvät ylimääräiset arvonalentumiskirjaukset. Näiden erien kokonaisvaikutus oli negatiivinen noin 155 tuhatta euroa eli vajaat 0,05 euroa osaketta kohti.

Investoinnit ja kehitys

Kesla-konsernin investoinnit laskivat katsauskaudella vertailukauteen nähden ollen yhteensä 214 tuhatta euroa (1-6/2017 330 tuhatta euroa). Keskeneräiset investoinnit katsauskauden päättyessä olivat 174 tuhatta euroa (1-6/2017 68 tuhatta euroa).

Tuotekehitys

Metsäkonenosturivalikoimaa laajennettiin kevyellä harvesterinosturilla (875H) sekä kehitettiin raskaiden 8-pyöräisten harvesterien tarpeisiin raskas harvesterinosturi 18H. Autonostureissa laajennettiin kierrätysnosturivalikoimaa suorapuumisiin nostureihin, joista ensimmäiset nosturit myytiin katsauskaudella Suomeen. Lisäksi suunniteltiin 2124Z "pitkäpuunosturi" kokorunkojen käsittelyyn etenkin Keski-Euroopan markkinoille ja kyseinen uutuus lanseerattiin Interforst-metsämessuilla Saksassa heinäkuun puolivälissä.

Uusien tuotteiden kehittämiseen liittyvä prosessikokonaisuus uusittiin ja otettiin käyttöön porttikatselmuksineen katsauskauden aikana. Kehittämishankkeiden portfolioiden hallintaa parannettiin. Tuotteiden konfigurointiprosessia kehitettiin yhteistyöprojektina myynnin ja tuotannon kanssa.

Markkinointi

Kesla osallistui katsauskaudella Euroforest-messuille Ranskassa. Kesla järjesti vientimaiden jälleenmyyjille kolmipäiväiset kaikkien tuoteryhmien koulutuspäivät, joihin osallistui jälleenmyyjä paitsi Euroopasta myös Aasiasta ja Pohjois-Amerikasta. Koulutuksen tavoitteena oli tuotetietämyksen lisääminen, uutuuksien esittely ja KESLA-hengen kohottaminen. Samassa yhteydessä järjestettiin koko Kesla Oyj:n henkilöstölle koulutuspäivä, jossa henkilökunnan jäsenet pääsivät tutustumaan yrityksen valmistamiin tuotteisiin myös käytän-

nön tasolla. Erityisesti traktorivarusteiden osalta myynnin ja markkinoinnin tukimateriaali päivitettiin niin myyntioppaan, YouTube-videoiden kuin tuote-esitteenkin osalta.

Tase ja rahoitus

Konsernin katsauskauden päättävän taseen loppusumma oli 32,4 miljoonaa euroa (30.6.2017 33,2 miljoonaa euroa).

Konsernin rahoitustilanne ja maksuvalmius säilyivät katsauskaudella vakaana. Rahalaitoslainojen määrä väheni katsauskaudella nettomääräisesti 210 tuhatta euroa. Liiketoiminnan rahavirta oli katsauskaudella 1 044 tuhatta euroa positiivinen (1-6/2017 624 tuhatta euroa negatiivinen).

Konsernin katsauskauden lopun omavaraisuusaste oli 36,1 % (30.6.2017 32,6 %). Konsernin nettovelkaantumistaso oli katsauskauden päätteeksi 96,6 % (30.6.2017 133,3 %).

Henkilöstö

Kesla-konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 241 henkilöä (1-6/2017 270 henkilöä). Henkilöstön kokonaismäärä oli katsauskauden päättyessä 256 henkilöä (30.6.2017 282 henkilöä).

Kesla panosti henkilöstön kehittämiseen katsauskaudella erillisellä kehittämissuunnitelmalla, jolla työstettiin mm. työterveyshuollon käytäntöjä, esimiestyön koulutus- ja kehittämistä, terävöitettiin työsuojelujohtamista ja yhteistoimintamallia, kartoitettiin koko henkilöstöhallinnon nykytila sekä tunnistettiin ja priorisoitiin henkilöstön kehittämisen toimenpidetarpeet mm. kevään henkilöstötutkimuksen tuloksiin perustuen. Henkilöstön kehittämissuunnitelmassa tunnistettujen toimenpiteiden toimeenpanoa varten palkattiin yhtiölle henkilöstöpäällikkö.

Riskit ja epävarmuustekijät

Keslan merkittävimmät operatiiviset ja strategiset riskit ja epävarmuustekijät liittyvät mahdollisiin liiketoimintaympäristön äkillisiin tai pitkäkestoisiin, ennustamattomiin muutoksiin, yhteistyökumppanimuutoksiin sekä Keslan toimintojen ja tuotteiden kansainväliseen kilpailukykyyn, omaisuuseriin ja henkilöstöön liittyviin riskeihin.

Vallitsevan markkinatilanteen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät kotimaan ja Euroopan talouden kehittämiseen, rahoitusmarkkinoiden toimivuuteen sekä Venäjän tilanteen kehittämiseen. Euroopan poikkeuksellisen kuuma kesä heikentää alkutuotannon näkymiä, mikä voi vaikuttaa traktorivarusteiden kysyntään. Protektionismin kasvu lisää markkinoiden epävarmuutta. Muutokset eri valtioiden metsänhoitoon liittyvän kaluston hankintatukipolitiikoissa voivat vaikuttaa nopeasti Keslan tuotteiden kysyntää kasvattavasti tai leikaten. Rahoitusmarkkinat, asiakkaiden rahoitustilanne, Keslan omat luottoriskeihin liittyvät kontrollit ja valuuttakurssimuutokset voivat luoda kysyntää tai myyntiä rajoittavia pullonkauloja. Lisäksi toimialaan liittyvä digitalisaatiokehitys voi luoda teknologiamurroksia tai -vaateita, jotka voivat vaikuttaa kysyntää kasvattaen tai rajoittaen. Yksittäinen merkittävä riski liittyy Venäjän talouden ja poliittisen tilanteen kehittämiseen. Venäjä on Keslalle itsessään merkittävä vientimarkkina, mutta myös Keslan valkovenäläisten loppuasiakkaiden vienti kohdistuu pääasiassa Venäjän markkinoille.

Epävarmuustekijöiden mahdollisella toteutumisella on negatiiviset vaikutukset Keslan kykyyn ylläpitää ja kehittää kannattavaa liiketoimintaa. Rahoitusmarkkinoiden häiriöt kasvattaisivat Keslan rahoituksen saatavuuteen ja hintaan liittyviä riskejä sekä kasvattaisivat potentiaalisii asiakasluottotappioihin liittyvää riskiä. Venäjään liittyvän geo- ja talouspoliittisen tilanteen huononeminen voi vaikuttaa negatiivisesti Keslalle merkittävien markkina-alueiden kysyntään.

Kesla pyrkii ennaltaehkäisemään ja pienentämään riski- ja epävarmuustekijöiden vaikutusta hakemalla pitkäjänteisiä ja luotettavia yhteistyökumppanuuksia ja liiketoimintaratkaisuja. Konsernin laaja asiakaskanta, monipuolinen liiketoimintaportfolio sekä vienti useisiin maihin ja maanosiin pienentävät konsernin riippuvuutta yksittäisen markkinan ja asiakkaan kysynnänvaihteluista. Rahoitusriskejä hallitaan kassavirtaennustein, asiakasluototukseen liittyvin kontrolein sekä rahoitustarpeiden ennakoinnilla. Riskeistä ja niihin varautumisesta löytyy enemmän tietoa vuoden 2017 vuosikertomuksesta sivulta 9.

Lähiajan näkymät

Keslan tilauskanta oli katsauskauden lopussa vertailukautta huomattavasti korkeammalla tasolla ollen 15,5 miljoonaa euroa (30.6.2017 8,8 miljoonaa euroa). Alkuvuoden ajan vallinnut hyvä markkinakysyntä näyttää jatkuvan edelleen eri maantieteellisillä markkinoilla. Keslan tilauskanta on erinomaisella tasolla ja yhtiö nostaa kapasiteettiaan työvuorojärjestelyin.

Konsernin luopui vuoden 2017 syyskuussa konepajasegmentin liiketoiminnasta, jonka osuus viime vuoden liikevaihdosta oli runsaat 8 %. Emoyhtiön liiketoiminnan odotetaan kasvavan hyvän kysyntätilanteen vuoksi ja kompensoivan liiketoimintakaupan yhteydessä menetetyt liikevaihdon.

Nykyisellä rakenteella toimiessaan konsernin liikevaihdon odotetaan kasvavan hieman ja liikevoiton odotetaan kohenevan tilikaudella 2018.

Yhtiökokouksen päätökset

Kesla Oyj:n varsinainen yhtiökokous 8.3.2018 vahvisti hallituksen esittämän tilinpäätöksen vuodelta 2017 sekä myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että vahvistetun taseen perusteella osinkoa tilikaudelta 1.1.-31.12.2017 jaetaan 0,10 euroa per A- ja B-lajin osake.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi viisi henkilöä. Jäseniksi valittiin edeltävän vuoden hallituksen jäsenet uudelleen: Veli-Matti Kärkkäinen, Jouni Paajanen, Ritva Toivonen, Ari Virtanen ja Olli Happonen.

Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha Hilmola.

Yhtiökokous myönsi hallitukselle valtuuden hankkia ja luovuttaa omia osakkeita voimassa olevan osakeyhtiölain säännösten mukaisesti. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

Yhtiökokous päätti hyväksyä ehdotuksen jatkaa osakkeenomistajista tai osakkeenomistajien edustajista koostuvan nimitystoimikunnan toimintaa. Nimitystoimikuntaan päätettiin valita kaksi äänimäärältään suurinta osakkeenomistajaa tai näiden edustajaa. Lisäksi päätettiin, että valituille nimitystoimikunnan jäsenille myönnetään oikeus valita yksi yhtiön osakkeenomistaja tai hänen edus-

tajansa toimikunnan kolmanneksi jäseneksi.

Hallituksen järjestäytyminen

Hallitus valitsi yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajakseen Veli-Matti Kärkkäisen ja varapuheenjohtajakseen Ritva Toivosen.

Hyvä hallinnointitapa

Kesla Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n laatimaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi 2015:aa (Corporate Governance). Kesla Oyj:n hallinnointikoodi löytyy Keslan internetsivuilta osoitteessa www.kesla.fi kohdasta Sijoittajat - Hallinnointi. Lisätietoja Keslan hallinnointitavasta löytyy Keslan kotisivuilta sekä Keslan vuosikertomuksesta, joka on julkaistu pdf-muodossa Keslan kotisivuilla osoitteessa www.kesla.com. Vuosikertomuksen voi tilata myös puhelimitse numerosta 0207 862 841.

Kesla Oyj:n hallitus on päättänyt, ettei yhtiön toiminta ja toiminnan laajuus huomioiden ole tarpeellista perustaa erillistä tarkastusvaliokuntaa. Hallituksella on ohjelma ja tavoitteet tarkastustoiminnan järjestämiseksi. Tavoitteena on varmistaa, että liiketoiminnan riskien hallinta on riittävää ja asianmukaista, että yhtiössä tuotettava informaatio on luotettavaa sekä että yhtiön sisäinen valvonta on toimivaa ja luotettavaa.

Hallussa olevat omat osakkeet

Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa oli omia osakkeita 12 247 kpl, joiden osuus kaikkien osakkeiden määrästä on 0,36 % ja 0,06 % äänimäärästä.

TAULUKKO-OSA

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1000 €	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	1.1.-31.12.2017
Liikevaihto	22 660	22 083	42 695
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	714	1 252	468
Liiketoiminnan muut tuotot	16	89	369
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-12 851	-12 695	-22 954
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-6 276	-6 755	-12 345
Poistot	-604	-793	-1 480
Liiketoiminnan muut kulut	-2 887	-2 923	-5 283
Liikevoitto	772	258	1 471
Rahoituskulut (netto)	-205	-202	-431
Voitto ennen veroja	567	56	1 040
Tuloverot	-103	18	-195
Tilikauden voitto	464	74	845
Tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	536	74	1 024
Tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	-72	-	-179
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	464	74	845
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu laimentamaton/laimennettu osakekohtainen tulos, euro sekä A- että B-osakkeille	0,14	0,02	0,25
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu laimentamaton/laimennettu osakekohtainen tulos, euro sekä A- että B-osakkeille, jatkuvat toiminnot	0,16	0,02	0,30
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu laimentamaton/laimennettu osakekohtainen tulos, euro sekä A- että B-osakkeille, lopetetut toiminnot	-0,02	-	-0,05

KONSERNIN TASE 1000 €	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat:			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	7 348	9 270	7 660
Muut aineettomat hyödykkeet	958	1 048	990
Muut varat	17	32	17
Saamiset	57	65	57
Laskennalliset verosaamiset	324	397	308
Lyhytaikaiset varat:			
Vaihto-omaisuus	15 374	14 995	14 188
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7 496	7 221	6 939
Rahavarat	549	193	307
Varat, lopetetut toiminnot	258	-	693
VARAT YHTEENSÄ	32 378	33 221	31 158
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1 917	1 917	1917
Ylikurssirahasto	6	6	6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	229	229	229
Kertyneet voittovarot	9 466	8 568	9 339
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	11 617	10 720	11 490
Oma pääoma yhteensä	11 617	10 720	11 490
Pitkäaikaiset velat:			
Laskennallinen verovelka	607	602	601
Varaukset	360	377	386
Rahoitusvelat	5 128	7 511	5 841
Lyhytaikaiset velat:			
Ostovelat ja muut velat	7 994	7 001	6 667
Rahoitusvelat	6 661	7 010	6 002
Velat, lopetetut toiminnot	11		171
VELAT YHTEENSÄ	20 761	22 502	19 667
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	32 378	33 221	31 158

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSESTA (1000 EUR)

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma:

1000€	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Kertyneet voittovarat	SVOP	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	1 917	6	9 339	229	11 490
Osingonjako			-337		-337
Tilikauden laaja tulos			464		464
Oma pääoma 30.6.2018	1 917	6	9 466	229	11 617

1000€	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Kertyneet voittovarat	SVOP	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	1 917	6	8 820	229	10 972
Omien osakkeiden luovutus			11		11
Osingonjako			-337		-337
Tilikauden laaja tulos			74		74
Oma pääoma 30.6.2017	1 917	6	8 568	229	10 720

1000€	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Kertyneet voittovarat	SVOP	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	1 917	6	8 820	229	10 972
Omien osakkeiden luovutus			11		11
Osingonjako			-337		-337
Tilikauden laaja tulos			845		845
Oma pääoma 31.12.2017	1 917	6	9 339	229	11 490



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA 1000 €	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	1.1.-31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirrat:			
Tilikauden voitto	464	74	845
Oikaisut laajaan tulokseen	1 052	729	1 954
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	1 516	802	2 799
Käyttöpääoman muutokset:			
Myynti- ja muiden saamisten muutokset	-270	180	99
Vaihto-omaisuuden muutos	-1 193	-1 476	-1 160
Osto- ja muiden velkojen muutos	1 239	102	-271
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 291	-391	1 467
Maksetut korot	-185	-238	-452
Saadut korot	1	4	6
Maksetut verot	-63	-	-105
Liiketoiminnan rahavirta	1 044	-624	917
Investointien rahavirrat:			
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-81	-73	-145
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-179	-253	-447
Lainasaamisten takaisinmaksut	4	4	8
Myytavissä olevien rahoitusvarojen myynnit	-	-	15
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	-	7	1 389
Saadut korot investoinneista	1	1	2
Investointien rahavirta	-255	-313	822
Rahoituksen rahavirrat:			
Lainojen nostot	3 400	3 989	5 863
Lainojen takaisinmaksut	-3 598	-3 544	-7 970
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-12	-8	-19
Maksetut osingot	-337	-326	-326
Rahoituksen rahavirta	-547	111	-2 452
Rahavarojen muutos	241	-827	-713
Rahavarat tilikauden alussa	307	1 020	1 020
Rahavarat tilikauden lopussa	549	193	307

Konsernin rahavirtalaskelmaan sisältyvät sekä jatkuvien että lopetettujen toimintojen erät. Edellä mainitun vuoksi konsernin rahavirta ei ole välttämättä suoraan johdettavissa konsernitaseesta. Lopetettujen toimintojen rahavirta on esitetty erikseen sivulla 11.

TUNNUSLUVUT	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Laimentamaton tulos/osake, EUR sekä A- että B-osakkeille	0,14	0,02	0,25
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, EUR sekä A- että B-osakkeille	0,14	0,02	0,25
Oma pääoma/osake, EUR	3,43	3,17	3,40
Omavaraisuusaste, %	36,1	32,6	37,2
Nettovelkaantumisaste, %	96,6	133,3	101,5
Taseen loppusumma (1000 EUR)	32 378	33 221	31 158
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen (1000 EUR)	214	330	518
Henkilöstö keskimäärin	241	270	260

VELAT JA NIIDEN VAKUUDEKSI ANNETUT KIINNITYKSET (1000 EUR)

Omasta puolesta annetut vakuudet	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Rahalaitoslainat	11 796	14 521	12 006
Annetut kiinteistökiinnitykset	6 632	6 632	6 632
Annetut yritysikiinnitykset	7 072	7 072	7 072
Vakuudeksi annetut kiinnitykset yhteensä	13 704	13 704	13 704

Rahalaitoslainoihin sisältyi katsauskauden päättyessä 1 221 tuhatta euroa rahoituskohdevakuudellisia osamaksuvelkoja (30.6.2017 2 072 tuhatta euroa, 31.12.2017 1 468 tuhatta euroa) sekä tytäryhtiö MFG Components Oy:n 219 tuhatta euroa laskusaatavakuudellista factoring-velkaa (30.6.2017 519 tuhatta euroa, 31.12.2017 318 tuhatta euroa).

Lisäksi emoyhtiö on pantannut omistamansa MFG Components Oy:n osakkeita lainojensa vakuudeksi. Panttaus voidaan purkaa 500 000,00 euron ylimääräistä lainan lyhennyistä vastaan.

RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot eivät poikkea käyvästä arvosta.

LÄHIPIIRITOIMET

Kesla-konsernilla ei ollut katsauskaudella ostoja tai myyntejä hallituksen jäsenten lähipiiriin kuuluvilta yhtiöiltä.

TOIMINTASEGMENTIT

1-6/2018, 1000 €	Metsäkoneet	Lopetettu toiminto	Eliminointi	Yhteensä
Tulos				
Ulkoinen liikevaihto	22 594	66	-	22 660
Liikevaihto	22 594	66	-	22 660
Segmentin tulos ennen veroja	640	-73	-	567
Konsernin tulos ennen veroja				567

1-6/2017, 1000 €	Metsäkoneet	Konepaja-järjestelmät	Eliminointi	Yhteensä
Tulos				
Ulkoinen liikevaihto	18 963	3 120	-	22 083
Segmenttien välinen liikevaihto	1	30	-31	-
Liikevaihto	18 964	3 150	-31	22 083
Segmentin tulos ennen veroja	216	-170	9	56
Konsernin tulos ennen veroja				56

1-12/2017, 1000 €	Metsäkoneet	Lopetettu toiminto	Eliminointi	Yhteensä
Tulos				
Ulkoinen liikevaihto	39 233	3 462	-	42 695
Liikevaihto	39 233	3 462	-	42 695
Segmentin tulos ennen veroja	1 222	-183	-	1 040
Konsernin tulos ennen veroja				1 040

KONSERNIN PUOLIVUOSITTAISET LIIKEVAIHDOT JA TULOKSET ENNEN VEROJA (1000 EUR)

	Liikevaihto		Voitto ennen veroja	
	2018	2017	2018	2017
Tammi-kesäkuu	22 660	22 083	567	56
Heinä-joulukuu	-	20 612	-	984
Yhteensä	22 660	42 695	567	1 040

LOPETETUT TOIMINNOT VUONNA 2018

LOPETETUN TOIMINNON VARAT JA VELAT, 1000 €	30.6.2018	31.12.2017
LYHYTAIKAISET VARAT		
Vaihto-omaisuus	247	442
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10	251
VARAT YHTEENSÄ, 1000 €	258	693
PITKÄAIKAISET VELAT		
Laskennalliset verovelat	5	7
Rahoitusvelat	7	160
LYHYTAIKAISET VELAT		
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	-	3
VELAT YHTEENSÄ, 1000 €	11	171

LOPETETUN TOIMINNON TULOSLASKELMA, 1000 €	30.6.2018	31.12.2017
Liikevaihto	66	3 462
Ostot	-139	-3 620
Liikevoitto	-73	-158
Rahoituskulut ja -tuotot	-	-25
Tappio ennen veroja	-73	-183
Verot	1	3
Tilikauden tappio	-72	-179

LOPETETUN TOIMINNON RAHAVIRRAT, 1000 €	30.6.2018	31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirrat	364	185
Investointien nettorahavirta	-	1 362
Rahoituksen rahavirrat	-145	-1 602
Rahavarojen muutos	219	-55

LAADINTAPERIAATTEET

Puolivuosikatsaus on laadittu noudattaen IAS 34 standardin mukaisia vaatimuksia.

Puolivuosikatsauksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin tilinpäätöksessä vuodelta 2017.

UUDEN JA UUDISTETUN IFRS-NORMISTON SOVELTAMINEN

Yhtiö on ottanut käyttöön IFRS 9 ja IFRS 15 standardit 1.1.2018 alkaen täysin takautuvasti. IFRS 9 standardi korvasi aiemman standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9 muuttaa rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista sekä sisältää rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin. Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen vastaavat suurelta osin IAS 39:n vaatimuksia. Suojauslaskennan osalta on edelleen kolme suojauslaskentatyyppiä. Aiempaa useampia riskipositioita voidaan ottaa suojauslaskennan piiriin ja suojauslaskennan periaatteita on yhtenäistetty riskienhallinnan kanssa.

Myyntisaamisten arvonalentumiseen varaudutaan luottotappiovarauksella, joka perustuu johdon luotettavaan tietoon perustuvaan harkintaan asiakkaan luottokelpoisuudesta. IFRS 9 standardin käyttöönoton myötä, yhtiö on täydentänyt luottotappiovarauskäytäntöään odotettavissa olevien luottotappioiden mallilla. Yhtiö on päättänyt käyttämään standardissa esitettyä yksinkertaistettua mallia.

Tehdyn analyysin perusteella odotettavissa olevat luottotappiot ovat määritelty myyntisaamisten ikäjakauman ja menneisyydessä toteutuneiden luottotappioiden perusteella. Luottotappioriskiin varaudutaan erääntymättömien ja alle puolivuotta erääntyneiden myyntisaatavien osalta odotettavissa olevien todennäköisten luottotappioiden määrään saakka, joka on analysoitu kolmen edellisen tilikauden kokonaisliikevaihdon ja luottotappiototeuman perusteella. IFRS 9 standardin käyttöönoton myötä arvonalentumistappiot kasvoivat noin 20 tuhatta euroa.

IFRS 15 sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen ja korvaa nykyiset IAS 18- ja IAS 11-standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. Myynnin kirjaaminen voi tapahtua ajan kuluessa tai tiettyä ajankohtana, ja keskeisenä kriteerinä on määräysvallan siirtyminen. Standardi lisää myös esitettävien liitetietojen määrää tilinpäätöksessä. IFRS 15 standardin peruseriaatteena on, että yhteisön on kirjattava myyntituotot siten, että ne kuvaavat luvattujen tavaroiden tai palvelujen luovuttamista asiakkaalle, ja sellaisena rahamääränä, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. Yhteisön on kirjattava myyntituotto, kun se täyttää suoriteveloitteen luovuttamalla luvattun tavarain tai palvelun asiakkaalle. Omaisuuserä siirretään, kun asiakas saa siihen määräysvallan.

Yhtiön liikevaihto koostuu seuraavista tulovirroista:

- Koneiden ja varaosien myynti
- Palvelumyynti
- Tytäryhtiö MFG Components Oy:n välitysmyynti

Keslan perusliiketoiminnassa määräysvalta suoriteveloitteeseen siirtyy asiakkaalle yhtenä ajankohtana Incoterms -toimitusehtojen mukaisesti silloin kun tuote on toimitettu varastosta. Jos asiakkaan kanssa on sovittu jostakin muusta kuin FCA tai EXW-toimitusehdestä, myynti tuloutetaan vasta kun määräysvalta on toimitusehdon mukaisesti siirtynyt asiakkaalle.

Keslan tuotteisiin sisältyy käyttötunteihin tai aikaan perustuva takuu. Takuukustannuksiin varaudutaan varauksella, joka on 50 % edellisten 12 kuukauden aikana toteutuneiden takuuna korvattujen osien määrästä. Varausmalli noudattaa IAS 37:n vaatimuksia ja on linjassa IFRS 15 –standardin soveltamista edeltävien käytäntöjen kanssa.

Keslan puutavaranoistureille on mahdollisuus ostaa erikseen veloittava lisäturva, joka pidentää normaalia takuu-aikaa 24 kuukaudesta 36 kuukauteen. Lisäturvan piiriin kuuluu jatkettu takuu-aika sekä käyttötunteihin perustuvat määräaikaishuollot. Lisäturvan erikseen veloitetusta myyntihinnasta eritellään kirjanpidossa jatkettun takuun osuus, joka tuloutetaan takuuajan päättyessä sekä määräaikaishuoltojen osuus, joka tuloutetaan kustannusten aiheutumisasajankohtana. Näin ollen lisäturvan kirjausmalli noudattaa IFRS 15 –standardin vaatimuksia. IFRS 15:n käyttöönotolla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Yhtiö on huomionut IASB:n julkaisemat tarkennukset ja seuraa jatkuvasti standardien kehitystä.

Puolivuosisikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Joensuu 7.8.2018

KESLA OYJ

Hallitus

LISÄTIETOJA:

Toimitusjohtaja Simo Saastamoinen, 040 560 9310

Puhelimitse tavoitettavissa 7.8.2018 klo 10-12

JAKELU:

NASDAQ Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

www.kesla.com

Kesla on metsäteknologian kehittämiseen, markkinointiin ja valmistukseen erikoistunut konepajakonserni, joka hallitsee aines- ja energiapuukorjuun tuotantoketjun kannolta tehtaalle. Keslan tuotteita ovat mm. kuormaimet ja metsäperävaunut, puutavara-, metsäkone- ja kierrätysnosturit, harvesterit ja energiakourat sekä hakkurit. Kesla on tytäryhtiönsä kautta voimansiirron tuotteiden maahantuojia suomalaiselle konepajateollisuudelle. Konsernin liikevaihto oli vuonna 2017 42,7 miljoonaa euroa. Konsernin viennin osuus liikevaihdosta oli 62,1 %. Vuonna 1960 perustetulla Keslalla on tuotantolaitokset Joensuussa, Kesälähdellä ja Ilimantsissa, maahantuontiyhtiö Tohmajärvellä sekä myyntiyhtiö Appenweierissa, Saksassa. Keslan palveluksessa on noin 256 henkeä. Keslan A-osakkeet noteerataan NASDAQ Helsinki Oy:ssä.

