

The background of the slide is a photograph of a high-voltage electricity pylon in a rural landscape. The pylon is a steel lattice tower with multiple cross-arms supporting power lines. It stands in a field of tall, green grass. In the distance, there are rolling hills and mountains under a sky with soft, white clouds, suggesting a sunset or sunrise. The image is partially covered by a large, dark blue geometric shape on the left side, which contains the text.

exel
COMPOSITES

2025

PUOLIVUOSIKATSAUS
TAMMI - KESÄKUU

VAHVA TILAUSKERTYMÄ, HYVÄÄ EDISTYSTÄ STRATEGISESSA MUUTOKSESSA JA KANNATTAVUUDESSA

Q2 2025 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 7,7 prosenttia 28,4 miljoonaan euroon (Q2 2024: 26,4)
- Liikevaihto laski 6,7 prosenttia 24,8 miljoonaan euroon (26,6)
- Liiketulos oli 0,8 miljoonaa euroa (1,2) ja liiketulosprosentti 3,1 prosenttia (4,4)
- Oikaistu liiketulos laski 1,1 miljoonaan euroon (1,4) ja oikaistu liiketulosprosentti oli 4,5 prosenttia (5,2)
- Osakekohtainen tulos oli -0,03 euroa (0,02)

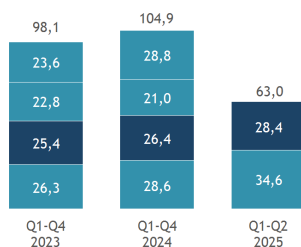
Q1-Q2 2025 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 14,6 prosenttia 63,0 miljoonaan euroon (Q1-Q2 2024: 55,0)
- Liikevaihto oli 50,1 miljoonaa euroa (50,0)
- Liiketulos oli 0,9 miljoonaa euroa (0,6) ja liiketulosprosentti 1,8 prosenttia (1,2)
- Oikaistu liiketulos kasvoi merkittävästi 1,8 miljoonaan euroon (0,8) ja oikaistu liiketulosprosentti oli 3,6 prosenttia (1,6)
- Osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (0,01)

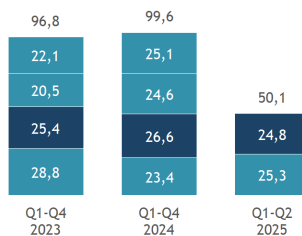
Ohjeistus koko vuodelle 2025 (ennallaan)

Exel Composites arvioi, että vuonna 2025 liikevaihto nousee ja oikaistu liiketulos nousee merkittävästi verrattuna vuoteen 2024. (Julkaistu 14.2.2025)

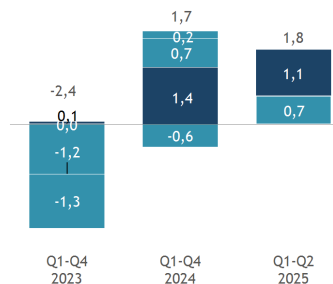
Saadut tilaukset,
miljoonaa euroa



Liikevaihto,
miljoonaa euroa



Oikaistu liiketulos,
miljoonaa euroa



Toimitusjohtaja Paul Sohlberg:

Vuosi 2025 on jatkunut Exelin kannalta positiivisesti. Ensimmäisen neljänneksen tavoin olemme pystyneet navigoimaan onnistuneesti nykyisessä liiketoimintaympäristössä. Saadut tilaukset kasvoivat toisella neljänneksellä lähes 8 % ja vuoden ensimmäisellä puoliskolla 15 % verrattuna vastaaviin ajanjaksoihin vuotta aiemmin. Kasvu oli erityisen vahvaa strategisella Energia-asiakastoimialalla, joka kattaa sekä tuulivoiman että sähkön siirto- ja jakeluasiakkaat, ja sitä tuki myös suotuisa kysyntä puolustus- ja teollisuusasiakkailta.

Liikevaihto vuoden ensimmäisellä puoliskolla oli edellisvuoden tasolla, yhteensä 50,1 miljoonaa euroa. Tämä johtui pääasiassa toimitusten ajoituksesta, joka liittyy tuotannon siirtämiseen suljetusta tehtaastamme Belgiassa muihin tehtaisiimme - prosessi, joka jatkuu läpi vuoden 2025. Tuotannon kasvattaminen muilla toimipaikoilla eteni hyvin tehtaan sulkemisen jälkeen.

Vaikka liikevaihto laski toisella vuosineljänneksellä 6,7 %, pääasiassa johtuen edellä mainitusta Belgian volyymien käynnissä olevasta siirtymästä ja osittain asiakkaiden varovaisuudesta makrotaloudellisten tekijöiden vuoksi, keskityimme kannattavuuden parantamiseen. Tämä mahdollisti 4,5 %:n oikaistun liikevoittomarginaalin toisella neljänneksellä.

Strateginen muutos tuottaa tuloksia

Strateginen muutoksemme etenee suunnitellusti ja tuottaa tuloksia. Ensimmäisen strategisen painopistealueemme eli orgaanisen kasvun mukaisesti tilauskantamme oli kesäkuun lopussa 46,6 miljoonaa euroa, 35 % suurempi kuin vertailukaudella. Toista painopistealuetta eli asiakasarvon kasvattamista edistämme projekteilla, jotka sisältävät monimutkaista komposiittisuunnittelua, kuten Flying Whalesin ilmalaivojen putkisuunnittelu, tuuliturbiinien helihoist-alustat ja kuljetusprofiileja kohentava jälkikäsittely.

Kolmannen strategisen pilarin eli kannattavuuden osalta

näemme kannustavia tuloksia, kun olemme kehittäneet toimintaamme optimoimalla kapasiteettia, hyödynnämme resurssejamme tehokkaammin ja pidämme kustannukset kurissa. Tämä paransi merkittävästi kannattavuuttamme vuoden ensimmäisellä puoliskolla: oikaistu liikevoitto nousi vertailukauden 1,1 miljoonasta 1,8 miljoonaan euroon ja ylitti jo koko vuoden 2024 tason.

Strategiamme mukaisesti valmistaudumme siirtymään vakauden ja kannattavuuden vaiheesta kasvuvaiheeseen, jota tukevat kasvava tilauskanta ja uuden tehtaamme tuotannon kasvattaminen Intiassa. Valmistautuminen suurempiin toimitusvolyymeihin ja suunnitelmalliset investoinnit vaikuttivat käyttöpääomaan ja kassavirtaan. Tämän seurauksena liiketoiminnan nettorahavirta oli -3,8 miljoonaa euroa (1,0), johtuen käyttöpääoman muutoksesta -5,4 miljoonaa euroa (-0,9) ja investointien nettorahavirrasta -1,9 miljoonaa euroa (-0,9).

Kyberhyökkäys heinäkuussa

Exel Composites joutui kyberhyökkäyksen kohteeksi, mikä johti tietomurtoon joka todennettiin 18. heinäkuuta 2025. Toimimme nopeasti sisäisten ja ulkoisten asiantuntijoiden kanssa tilanteen rajoittamiseksi ja järjestelmien turvaamiseksi. Valitettavasti osa työntekijöiden ja osakkeenomistajien henkilötiedoista sekä osa Exelin liiketoimintatiedoista altistui. Käynnistimme tukiohjelman henkilöille, joihin tietomurto vaikutti, ja jatkamme tietosuojapalveluiden tarjoamista. Viimeisimmät tiedot tietomurrosta ja palveluista löytyvät sijoittajasivuilta.

Vaikka olemme ajan mittaan investoineet merkittävästi kyberturvallisuuteen koko organisaation laajuisesti, tämä tapahtuma korostaa kyberuhkien jatkuvaa kehittymistä. Pahoittelemme tapahtunutta ja otamme käyttöön lisätoimenpiteitä puolustuksen vahvistamiseksi sekä henkilöstön kouluttamiseksi ja tukemiseksi.

Vuoden 2025 näkymät ja ohjeistus ennallaan

Pidämme vuoden 2025 taloudellisen ohjeistuksen



ennallaan ja odotamme liikevaihdon kasvavan ja oikaistun liikevoiton kasvavan merkittävästi verraten vuoteen 2024.

Äskettäin käyttöön otetut tullit voivat vaikuttaa hankinta- ja toimitusketjupäätöksiin, ja näemme mahdollisuuksia asiakkaiden etsiessä vaihtoehtoisia tuotantoalueita ja strategioita. Olemme jo varmistaneet ensimmäiset merkittävät toimitussopimukset tullireaktioiden seurauksena ja pystymme edelleen hyvin vastaamaan tällaisiin asiakaskysynnän muutoksiin.

Olemme rohkaistuneita strategisista edistysaskelista ja näkemistämme lupaavista tuloksista, ja jatkamme strategiamme toteuttamista kestäväen ja kannattavan kasvun edistämiseksi vahvan tilauskannan tukemana. Haluan esittää vilpittömät kiitokset asiakkaillemme ja sijoittajillemme jatkuvasta luottamuksesta sekä koko Exelin tiimille omistautumisesta, kovasta työstä ja sitoutumisesta huippuosaamiseen.

Paul Sohlberg

Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa ellei toisin mainittu	Q2 2025	Q2 2024	Muutos %	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	Muutos %	Q1-Q4 2024
Liikevaihto	24 809	26 589	-6,7	50 087	49 954	0,3	99 614
Liiketulos	772	1 159	-33,4	885	604	46,5	-2 853
% liikevaihdosta	3,1	4,4		1,8	1,2		-2,9
Oikaistu liiketulos 1)	1 129	1 374	-17,8	1 811	819	121,1	1 704
% liikevaihdosta	4,5	5,2		3,6	1,6		1,7
Käyttökate	2 013	2 605	-22,7	3 464	3 509	-1,3	4 246
Oikaistu käyttökate 1)	2 370	2 819	-15,9	4 390	3 724	17,9	7 624
Tulos ennen veroja	-2 926	836	-450,2	-5 168	228	-2364,0	-3 778
Tilikauden tulos	-2 898	573	-606,0	-5 133	-26	-19989,6	-5 027
Tilikauden tulos ilman vähemmistöosuutta	-2 724	669	-506,9	-4 790	130	-3770,9	-4 663
% liikevaihdosta	-11,0	2,5		-9,6	0,3		-4,7
Oma pääoma	28 803	37 230	-22,6	28 803	37 230	-22,6	32 337
Korolliset velat	32 945	49 129	-32,9	32 945	49 129	-32,9	30 414
Rahavarat	7 305	32 431	-77,5	7 305	32 431	-77,5	10 904
Korolliset nettovelat	25 640	16 699	53,5	25 640	16 699	53,5	19 509
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 2)	3,1	3,9	-21,2	3,1	3,9	-21,2	2,6
Sijoitettu pääoma	61 748	86 359	-28,5	61 748	86 359	-28,5	62 751
Oman pääoman tuotto, %	-39,0	8,5	-559,1	-33,6	-0,2	-17944,8	-20,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,1	6,4	-20,5	3,0	1,8	61,8	-4,3
Omavaraisuusaste, %	32,9	32,4	1,6	32,9	32,4	1,6	36,8
Velkaantumisaste, %	89,0	44,9	98,5	89,0	44,9	98,5	60,3
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	-376	3 606	-110,4	-3 830	994	-485,2	581
Investointien nettorahavirta	-733	-424	72,9	-1 925	-856	124,9	-2 595
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	679	375	81,3	1 902	815	133,4	2 658
% liikevaihdosta	2,7	1,4		3,8	1,6		2,7
Tutkimus- ja kehitysmenot	982	919	6,9	1 933	1 996	-3,2	3 738
% liikevaihdosta	4,0	3,5		3,9	4,0		3,8
Saadut tilaukset	28 427	26 404	7,7	63 031	55 018	14,6	104 872
Konsernin tilauskanta	46 621	34 487	35,2	46 621	34 487	35,2	34 177
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	-0,03	0,02	-213,6	-0,05	0,01	-817,2	-0,07
Oma pääoma/osake, euroa	0,27	1,26	-78,65	0,27	1,79	-85,06	0,49
Osakekurssi keskimäärin, euroa	0,35	0,49	-28,6	0,36	0,70	-48,6	0,40
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl 3)	105 947	29 570	258,3	106 016	20 712	411,9	63 729
Henkilöstö keskimäärin	605	622	-2,7	624	622	0,3	632
Henkilöstö kauden lopussa	624	621	0,5	624	621	0,5	637

1) Poislukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut

2) Edellisen 12 kuukauden oikaistu käyttökate

3) Kesäkuussa 2024 toteutuneen Exelin merkintäetuoikeusannin myötä yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 11 896 843 osakkeesta yhteensä 106 728 395 osakkeeseen. Keskimääräinen osakemäärä ei sisällä yhtiön itsensä hallussa olevia osakkeita.

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset kasvoivat toisella neljänneksellä 7,7 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 28,4 miljoonaa euroa (26,4).

Vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana saadut tilaukset kasvoivat 14,6 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 63,0 miljoonaa euroa (55,0).

Vuoden ensimmäisten kuuden kuukauden aikana saatuihin asiakassitoumuksiin kuului sopimus ranskalais-kanadalaisen ilmalaivavalmistajan ja operaattorin Flying Whalesin kanssa. Lisäksi saimme noin 10 miljoonan euron tilauksen merkittävältä eteläaasialaiselta tuuliturbiinivalmistajalta. Tuotanto on käynnissä, ja toimitusten arvioidaan jatkuvan vuoteen 2026.

30.6.2025 tilauskanta oli 46,6 miljoonaa euroa (34,5).

Liikevaihto

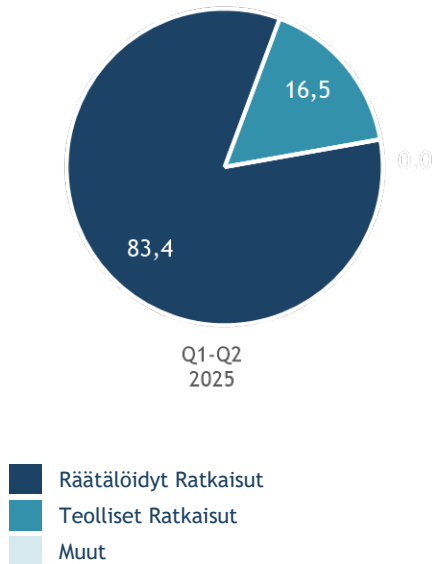
Toisella neljänneksellä konsernin liikevaihto laski 6,7 prosenttia vertailukaudesta ja oli 24,8 miljoonaa euroa (26,6). Räättälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 20,2 miljoonaa euroa (22,4) ja Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön 4,6 miljoonaa euroa (4,2). Liikevaihto kasvoi Energia-asiakastoimialalla 19 % vertailukaudesta. Teollisuus-asiakastoimialan liikevaihto oli vertailukauden tasolla. Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialalla liikevaihto laski 18 % ja Kuljetus-asiakastoimialalla 13 % vertailukaudesta.

Vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla konsernin liikevaihto oli vertailukauden tasolla, 50,1 miljoonaa euroa (50,0). Tämä johtui toimitusten ajoituksesta, joka liittyi Belgian suljetun tehtaan tuotannon siirtämiseen muihin tehtaisiimme, sekä osittain asiakkaiden varovaisuudesta makrotaloudellisten tekijöiden vuoksi. Räättälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 41,3 miljoonaa euroa (41,5) ja Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön 8,8 miljoonaa euroa (8,5). Liikevaihto kasvoi 8 % Kuljetus-asiakastoimialalla ja 5 % Energia-asiakastoimialalla. Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialalla liikevaihto laski 5 %.

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
Räätälöidyt Ratkaisut - liiketoimintayksikkö	20 197	22 359	-9,7	41 290	41 478	-0,5	82 485
Teolliset Ratkaisut - liiketoimintayksikkö	4 611	4 228	9,1	8 789	8 474	3,7	17 109
Muut	1	2	-52,5	8	2	300,7	19
Yhteensä	24 809	26 589	-6,7	50 087	49 954	0,3	99 614

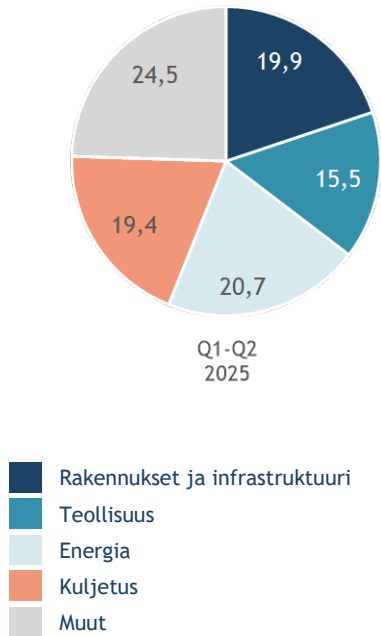
Osuus liikevaihdosta liiketoimintayksiköittäin, %



Liikevaihto asiakastoimialoittain

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
Rakennukset ja infrastruktuuri	4 531	5 530	-18,1	9 952	10 456	-4,8	21 502
Teollisuus	4 255	4 173	2,0	7 760	7 625	1,8	15 588
Energia	5 320	4 455	19,4	10 368	9 881	4,9	20 923
Kuljetus	4 314	4 969	-13,2	9 734	9 014	8,0	17 391
Muut	6 389	7 462	-14,4	12 274	12 978	-5,4	24 210
Yhteensä	24 809	26 589	-6,7	50 087	49 954	0,3	99 614

Osuus liikevaihdosta asiakastoimialoittain, %



Liiketulos

Vuoden 2025 toisella neljänneksellä konsernin liike-tulos laski 0,8 miljoonaan euroon (1,2). Liiketulosprosentti oli 3,1 (4,4). Oikaistu liike-tulos laski 1,1 miljoonaan euroon (1,4) ja oikaistu liike-tulosprosentti 4,5 prosenttiin (5,2).

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla liike-tulos kasvoi merkittävästi 0,9 miljoonaan euroon (0,6). Liiketulosprosentti oli 1,8 (1,2). Strategiatoimenpiteiden suorittamisen ansiosta oikaistu liike-tulos kasvoi merkittävästi 1,8 miljoonaan euroon (0,8) ja ylitti jo koko vuoden 2024 oikaistun liike-tuloksen. Oikaistu liike-tulosprosentti kasvoi 3,6 prosenttiin (1,6).

Oikaistu liike-tulos

Tuhatta euroa	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	Q1-Q4 2024
Liiketulos	772	1 159	885	604	-2 853
Uudelleenjärjestelykulut	357	171	926	171	4 425
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset	0	0	0	0	0
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	0	0	0	0	0
Oikeudenkäynteihin tai muihin vaateisiin liittyvät kulut	0	44	0	44	132
Oikaistu liike-tulos	1 129	1 374	1 811	819	1 704

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla oli -3,8 miljoonaa euroa (1,0), josta -5,4 miljoonaa euroa (-0,9) oli käyttöpääoman muutosta. Investointien nettorahavirta oli -1,9 miljoonaa euroa (-0,9) ja nettorahavirta ennen rahoitusta -5,8 miljoonaa euroa (0,1) pääasiassa Intian investointien vuoksi.

Raportointikauden lopussa konsernin rahavarat olivat EUR 7,3 miljoonaa euroa (EUR 32,4). Vertailukauden taso oli merkittävästi normaalia korkeampi juuri toteutetun merkintäetu-oikeusannin vuoksi. Käyttöomaisuuden poistot ja arvonalentumiset raportointikauden aikana olivat 2,6 miljoonaa euroa (2,9).

Konsernin taseen loppusumma 30.6.2025 oli 89,5 miljoonaa euroa (116,1). Korollista vierasta pääomaa, vuokrasopimusvelat mukaan lukien, oli 32,9 miljoonaa euroa (49,1).

Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja oli vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla -5,2 miljoonaa euroa (0,2) ja tulos verojen jälkeen -5,1 miljoonaa euroa (0,0). Nettorahoitustuotot/-kulut olivat -6,1 miljoonaa euroa (-0,4). Rahoituskulujen huomattava kasvu johtui viimeaikaisista valuuttakurssien vaihteluista, jotka vaikuttivat konsernin sisäisiin eriin ja katsauskauden tulokseen.

Korolliset nettovelat olivat 25,6 miljoonaa euroa (16,7). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 29,6 miljoonaa euroa (45,9). Lyhytaikaisesta korollisesta velasta 12,0 miljoonaa euroa (14,0) oli yritystodistuksia. 30.6.2025 nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen oli 3,1x (3,9x).

30.6.2025 konsernin oma pääoma oli 28,8 miljoonaa euroa (37,2) ja omavaraisuusaste 32,9 prosenttia (32,4). Nettovelkaantumisaste oli 89,0 prosenttia (44,9). Laimennettu osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (0,01). Sijoitetun pääoman tuotto oli 3,0 prosenttia (1,8) ja oman pääoman tuotto oli -33,6 prosenttia (-0,2).

Liiketoimintayksiköiden katsaukset

Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö

Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö keskittyy asiakkaille tilauksesta tehtyihin ratkaisuihin usealla asiakastoimialalla.

Tilaukset olivat vertailukauden tasolla toisella vuosineljänneksellä. Kysyntä Puolustus-, Teollisuus- ja Energia-asiakastoimialoilla kehittyi positiivisesti, erityisesti Energia-asiakastoimialan sähköjohdondintilausten vetämänä. Pultruusiomenetelmällä tehtyjen putkiprofiilien markkina näyttää myös olevan kasvussa. Ensimmäisellä neljänneksellä Exel allekirjoitti sopimuksen Flying Whales -ilmalaivavalmistajan kanssa kanssa pullwinding-menetelmällä valmistettujen hiilikuituputkien toimittamisesta. Toimitusten arvioidaan alkavan vuoden 2025 kolmanteen neljännekseen mennessä.

Toisella neljänneksellä Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 20,2 miljoonaa euroa (22,4). Vuoden ensimmäisen puoliskon aikana liiketoimintayksikön liikevaihto oli 41,3 miljoonaa euroa (41,5). Toisen vuosineljänneksen 8,9 %:n liikevaihdon lasku johtui pääasiassa Kuljetus-asiakastoimialan matalammista volyymeista vuoden 2024 strategisen tehdaskatselmuksen ja Belgian Oudenaarden tehtaan sulkemisen seurauksena. Tehtaan sulkeminen oli välttämätöntä tappiollisiin toimintoihin puuttumiseksi.

Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö

Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö keskittyy valikoituihin sovelluksiin, joilla on merkittäviä kasvumahdollisuuksia.

Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön toisen neljänneksen liikevaihto oli 4,6 miljoonaa euroa (4,2), ja vuoden ensimmäisen puoliskon aikana liikevaihto oli 8,8 miljoonaa euroa (8,5). Liiketoimintayksikön markkina kehittyi suotuisasti, ja asiakaskysyntä kasvoi erityisesti Energia-asiakastoimialalla. Viimeaikaiset globaalin kaupan myllerrykset ja asetetut tullit voivat kuitenkin vaikuttaa asiakkaiden ostokäyttäytymiseen. Korkeat tullit voivat jatkuessaan vaikuttaa liiketoimintayksikön toimintaan Kiinassa asiakkaiden siirtäessä tuotantoaan muualle, muun muassa Intiaan.

Exelin yhteisyrityksen Kinco Exel Composites Indian (KECI) rakentaman uuden Intian tehtaan tuotantokapasiteetin käyttöönotto ja asiakashyväksyntäprosessit jatkuivat.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehitykseen vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana olivat 1,9 miljoonaa euroa (2,0) eli 3,9 prosenttia (4,0) liikevaihdesta.

Strategia

Exel Composites julkisti lokakuussa 2023 vuosiin 2024-2028 ulottuvan muutosstrategian, jonka avulla se pyrkii saavuttamaan kannattavaa kasvua. Yhtiö pyrkii entistä integroidummaksi jatkuvatoimisilla menetelmillä valmistettujen komposiittiratkaisujen suunnittelijaksi ja valmistajaksi volyymiratkaisuissa ja asiakkaille räätälöidyissä sovelluksissa. Uuden strategian painopisteenä on kasvaa organisaation volyymiratkaisuissa ja asiakaskohtaisissa sovelluksissa sekä parantaa yhtiön kannattavuutta tehostamalla yhtiön toimintaa.

Strategian painopistealueet

- **Orgaaninen kasvu:** Kannattavan orgaanisen kasvun saavuttaminen suurissa ja nopeasti kasvavissa sekä vastuullisuuden ohjaamissa energiasiirtymään ja hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen liittyvissä sovelluksissa. Exel keskittyy yhä enemmän vahvan kasvupotentiaalin toimialoille, joiden tuotetarpeet ovat vakioituneita ja volyymit suurempia. Tällaisia toimialoja ovat esimerkiksi tuulivoima, rakentaminen ja infrastruktuuri sekä kuljetus.
- **Asiakasarvo:** Asiakasarvon kasvattaminen auttamalla asiakkaita valitsemaan komposiitin sovellustensa osaksi sekä tarjoamalla asiakkaille teknistä tukea, tuotteistamisosaamista ja jälkiprosessointia.
- **Kannattavuus:** Uusi kahden liiketoimintayksikön toimintamalli, suuremmat ja selkeästi roolitettut tehtaat sekä yleinen tehokkuuden parantaminen vakaan kannattavuuden saavuttamiseksi.
- **Korkea kunnianhimo:** Keskittyminen määrätietoiseen toimeenpanoon sekä taitoihin ja kyvykkyyksiin, jotka mahdollistavat yli 200 miljoonan euron vuosittaisen liikevaihdon sekä kaksinumeroisen oikaistun liikevaihtoprosentin vuoteen 2028 mennessä.

Muutosstrategiaan sisältyviä toimenpiteitä ovat muun muassa tehdasverkoston uudelleenarviointi kolmella tehtaallla sekä tehdasverkoston optimointi. Tavoitteena on vastata tuotantokapasiteetilla paremmin markkinoiden kysyntään ja parantaa käyttöasteita, yhtiön toiminnan tehokkuuden kasvattaminen sekä vakioituneen tarjonnan kehittäminen valikoituihin sovelluksiin.

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

- Yli 200 miljoonan euron vuosittainen liikevaihto vuoteen 2028 mennessä
- Oikaistu liikevaihtoprosentti >10 prosenttia vuoteen 2028 mennessä
- Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen <3x vuoteen 2028 mennessä

Strategian toteuttaminen vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla

Strategian toteuttaminen eteni suunnitellusti vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla:

Belgian tehtaan sulkeminen päätökseen

Exel aloitti tammikuussa 2024 strategisen tehdaskatselmuksen Oudenaarden tehtaalla Belgiassa arvioidakseen perusteellisesti tehtaan roolia ja tulevaisuuden vaihtoehtoja. Tämän seurauksena yhtiö käynnisti syyskuussa konsultaatioprosessin henkilöstön edustajien kanssa liittyen aikomukseen lopettaa tuotanto Oudenaardessa. Prosessi saatettiin loppuun joulukuussa 2024, ja se johti päätökseen tehtaan sulkemisesta. Tehdas suljettiin 31.3.2025. Tehtaan sulkeminen oli välttämätöntä tappiollisiin toimintoihin puuttumiseksi.

Exel Composites sai ensimmäisen tehdaskatselmuksensa päätökseen lokakuussa 2023, mikä johti Yhdysvaltojen tehtaan uudelleenjärjestelyihin. Kolmannesta tehdaskatselmuksesta ei ole päätetty.

Uusi Intian tehdas toiminnassa

Exel Compositesin yhteisyrityksen Kinco Exel Composites Indian (KECI) uusi tuotantolaitos Goan lähettyvillä Intiassa valmistui aikataulussa joulukuussa 2024. Uusi tehdas valmistaa komposiitteja pultruusiomenetelmällä ja on optimoitu palvelemaan tuulivoimateollisuuden asiakkaita Intiassa ja maailmanlaajuisesti. Tuulivoima-asiakkaiden ratkaisujen lisäksi tehdas valmistaa ratkaisuja myös muille asiakastoimialoille, muun muassa Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialalle. Tuotannon käynnistäminen ja asiakashyväksyntäprosessit alkoivat vuoden 2025 ensimmäisellä neljänneksellä.

Ison-Britannian tehtaan myynti

Osana tehdasverkostonsa optimointia Exel lopetti pultruusiotuotannon Ison-Britannian Runcornin tehtaallaan syksyllä 2023. Tehdaskiinteistön myyntiprosessi on käynnissä.

Vastuullisuus ja yritysvastuu

Vastuullisuus on olennainen osa Exel Compositesin liiketoimintaa sekä sen omassa toiminnassa että sen tarjoamien tuotteiden ja ratkaisujen kautta. Yhtiö on sitoutunut vastuulliseen ja kestävään toimintaan, jota sen arvot ja liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) ohjaavat. Exel tarjoaa vastuullisia komposiittiratkaisuja, jotka auttavat sen asiakkaita säästämään resursseja ja hillitsemään ilmastonmuutosta. Komposiittien ominaisuuksien, kuten keveyden ja kestävyysansioista komposiitit ovat pitkäikäisempiä ja suorituskyvyltään tehokkaampia, ja vähentävät näin negatiivisia ympäristövaikutuksia. Lisäksi yhtiö pyrkii saamaan aikaan positiivisen vaikutuksen sosiaalisen vastuunsa kautta sekä pienentämään toimintansa ympäristöjalanjälkeä.

Vastuullisuuden painopistealueet

- **Mahdollistavat ratkaisut:** Vastuulliset tuotteet ja komposiitit elinkaarensa lopussa
- **Sosiaalinen kädenjälki:** Terveys ja turvallisuus, vastuullinen työnantaja, vastuullinen liiketoiminta
- **Ympäristöjalanjälki:** Energiatehokkuus ja päästöjen vähentäminen, kiertotalous ja jätteenkäsittely, veden kulutus, vastuullinen hankintaketju

Tammikuussa 2025 Exel sijoittui Nordic Business Diversity Index 2025 -tutkimuksessa ykköseksi Nasdaq Helsingin pienten yhtiöiden sarjassa ja viidenneksi samassa kategoriassa Pohjoismaissa. Indeksissä analysoitiin yli 10 000 hallituksen ja johdon jäsentä yli 840 yrityksestä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Islannissa ja Norjassa neljällä keskeisellä osa-alueella, joita olivat sukupuoli, ikä, kansalaisuus ja koulutus.

Tarkempaa tietoa Exelin olennaisista vastuullisuusaiheista, tavoitteista, politiikoista ja toimenpiteistä vuonna 2024 on yhtiön vastuullisuusselvityksessä 2024, joka on julkaistu kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) vaatimusten mukaisesti osana hallituksen toimintakertomusta vuoden 2024 vuosikertomuksessa.

Tietoa vastuullisuudesta on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Exel Compositesin merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit liittyvät yleiseen markkinakysynnän kehitykseen sekä suurimpien asiakkaiden valintoihin ja strategioihin. Epävarmuudet jatkuvat maailmantaloudessa. Tekijät, kuten pitkittyneet tai voimistuneet levottomuudet tai sodat ja kasvanut geopoliittinen epävarmuus, inflaation vaikutus markkinaympäristöön sekä sen seuraukset korkoihin voivat vaikuttaa Exel Compositesin tuotteiden kysyntään.

Toimituskustannuksissa ja kuljetusten saatavuudessa alueiden välillä voi olla vaihtelua geopoliittisten jännitteiden vuoksi.

Exelin asiakkaat kaikilla toimialoilla ja maantieteellisillä alueilla ovat olleet varovaisia tilauksissaan, sillä he ovat odottaneet, miten Trumpin hallinnon päätökset vaikuttavat maailmantalouteen. Tämä on vaikuttanut kysyntään vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla, ja vaikutus saattaa jatkua koko vuoden. Trumpin asettamilla tuontitulleilla voi olla vaikutusta Exelin asiakastilauksiin.

Vuonna 2024 Exelin molemmat liiketoimintayksiköt saivat asiakassitoumuksia, joista odotetaan vuonna 2025 liikevaihtoa, jonka ajoitus on jossain määrin riippuvainen toimitusten alkamisen ajankohdasta.

Se, missä määrin Exel pystyy tarjoamaan jatkuvuutta niille asiakkaille, joihin Belgian tehtaan sulkeminen vaikuttaa, voi vaikuttaa negatiivisesti Exelin liikevaihtoon ja liiketulokseen vuonna 2025.

Exel Composites joutui heinäkuussa 2025 kyberhyökkäyksen kohteeksi. Hyökkäyksen yhteydessä varmistui tietomurto, joka koski rajattua määrää palvelimia ja työasemia. Vaikka yhtiön liiketoiminta ja sen ohjausjärjestelmät eivät vaurioituneet, hyökkäyksestä voi koitua maineriskejä ja sääntelyyn liittyviä riskejä.

Exel Compositesin riskienhallintaa ja toimintaan liittyviä riskejä kuvataan tarkemmin Selvityksessä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2024 ja yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Hallinto ja yhtiökokoukset

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 26.3.2025. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen, hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin 2024 sekä myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2024.

Varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi (5) ja valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Jouni Heinosen, Helena Nordman-Knutsonin ja Kirsi Sormusen sekä uusiksi hallituksen jäseniksi Christian Busdieckerin ja Elisabeth Larssonin. Yhtiökokous valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Jouni Heinosen.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten vuosipalkkiot seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 45 000 euroa ja kullekin muulle hallituksen jäsenelle 21 000 euroa. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 1 500 euron suuruinen palkkio osallistumisesta kuhunkin hallituksen ja toimikunnan kokoukseen ja kustakin muusta vastaavasta koko päivän kestoisesta hallitustehtävistä sekä kullekin muulle hallituksen jäsenelle 1 000 euron suuruinen palkkio osallistumisesta kuhunkin hallituksen ja toimikunnan kokoukseen ja kustakin muusta vastaavasta koko päivän kestoisesta hallitustehtävästä. Lisäksi kullekin toimikunnan puheenjohtajalle maksetaan 1 500 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin toimikunnan kokouksesta. Hallitustyöskentelystä aiheutuvat matkakulut ja muut kulut korvataan yhtiön vakiintuneen käytännön ja matkustussäännön mukaisesti. Vuosipalkkiosta 60 prosenttia maksetaan rahana ja 40 prosenttia yhtiön osakkeina.

Tilintarkastus- ja kestävyystarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valittiin jatkamaan yhtiön tilintarkastajana ja kestävyysraportoinnin varmentajana. Päävastuullisena tilintarkastajana ja kestävyysraportointitarkastajana toimii KHT, KRT Timo Eerola.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

EXEL COMPOSITES

Puolivuosikatsaus Q1-Q2 2025

Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 5 300 000 osaketta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 asti.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 10 650 000 uutta osaketta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, ja/tai enintään 5 300 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 asti.

Organisaatio ja henkilöstö

30.6.2025 Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 624 (621) henkilöä, joista 268 (260) Suomessa ja 356 (361) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä raportointikauden aikana oli 624 (622).

30.6.2025 Exelin johtoryhmän jäsenet olivat

Paul Sohlberg, toimitusjohtaja
Mikko Rummukainen, talousjohtaja
Juha Honkanen, Räättälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja
Kari Loukola, Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja
Kim Sjödahl, teknologia- ja vastuullisuusjohtaja
Johanna Tuomisto, henkilöstöjohtaja

Kannustinohjelmat

Koko Exel Compositesin henkilöstö on lyhyen aikavälin kannustinohjelmien piirissä. Toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet sekä toimihenkilöt ovat oikeutettuja lyhyen aikavälin palkitsemiseen kuukausipalkan lisäksi. Tulospalkkiot ovat sidottuja vuosittain sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen painottaen kasvua ja kannattavuutta sekä mahdollisia omia henkilökohtaisia tavoitteita. Työntekijät ovat myös lyhyen aikavälin palkitsemisen piirissä. Palkkio maksetaan pääosin tehtaan kannattavuuden ja tuotannon avainlukujen perusteella.

Konsernilla on yhtiön toimitusjohtajalle, johtoryhmälle ja valituille avainhenkilöille suunnattuja pitkäaikaisia kannustinohjelmia. Ohjelmien tavoitteena on johdon ja yhtiön osakkeenomistajien intressien yhdenmukaistaminen ja siten omistaja-arvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä, johdon sitouttaminen yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamiseen sekä yhtiön avainhenkilöiden sitouttaminen yhtiöön. Hallitus vahvistaa ohjelman ja sen suoritustulokset vuosittain.

Exel Composites Oyj:n hallitus käynnisti 11.6.2025 uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman 2025-2027 yhtiön johdolle. Vuonna 2025 alkavan ohjelman

tulostavoitteet ovat Exel Compositesin osakkeen kokonaistuotto (TSR) ja edistyminen kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisessä.

Osakepohjaisten pitkän aikavälin kannustinohjelmien mahdolliset osakepalkkiot maksetaan vuosittain edellyttäen, että tulostavoitteet on saavutettu ja että työsuhde jatkuu. Sitoutusjakso on voimassa kevääseen 2028 asti. Mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Exel Compositesin listattuina osakkeina ja osittain rahana.

Kesäkuussa 2025 yhtiön hallitus yhtenäisti lisäksi 2024-2026 kannustinohjelman ehtoja uuden 2025-2027 kannustinohjelman mukaisiksi vuosittaisen maksun sekä sitoutusjakson osalta. 2024-2026 kannustinohjelman ansaintajakso ja -tavoitteet pysyivät muuttumattomina.

Osake ja osakkeenomistajat

Exel Compositesin osake (EXL1V) noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa. Yhtiöllä on vain yksi osakelaji, ja jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen.

30.6.2025 yhtiön osakepääoma oli 2,1 miljoonaa euroa (2,1), ja osakkeita oli 106 728 395 (106 728 395) kappaletta.

30.6.2025 Exel Composites omisti yhteensä 942 899 (42 899) omaa osaketta, jotka ovat osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle.

Raportointikauden viimeisen kaupankäyntipäivän päätöskurssi oli 0,36 euroa (0,30). Yhtiön osakkeen keskikurssi oli raportointikauden aikana 0,36 euroa (0,70), ylin kurssi 0,44 euroa (2,70) ja alin kurssi 0,29 euroa (0,28).

Tammi-kesäkuussa 2025 Nasdaq Helsinki Oy:ssä vaihdettiin yhteensä 17 780 147 (7 119 309) Exel Compositesin osaketta, mikä vastaa 16,8 prosenttia (34,4) keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakekannan markkina-arvo 30.6.2025 oli 38,1 miljoonaa euroa (32,0).

30.6.2025 Exel Compositesilla oli yhteensä 9 411 (8 425) osakkeenomistajaa.

Katsauskauden aikana Exel Composites ei saanut yhtään arvopaperimarkkinalain mukaista ilmoitusta omistususuuden muutoksesta.

Lisätietoa yhtiön osakkeenomistajista on yhtiön sijoittajasivuilla osoitteessa <https://investors.fi.exelcomposites.com/>.

Raportointikauden tapahtumat

14.2.2025 Exel Composites allekirjoitti sopimuksen ranskalais-kanadalaisen ilmalaivavalmistajan ja -operaattorin Flying Whalesin kanssa pullwinding-menetelmällä

valmistettujen hiilikuituputkien toimittamisesta yhtiön valmistaman LCA60T-ilmalaivan ensimmäiseen kokonaiseen rakenteeseen. Toimitusten arvioidaan alkavan vuoden 2025 kolmanteen neljännekseen mennessä.

24.2.2025 Exel Compositesin yhteisyritys Kineco Exel Composites India (KECI) sai noin 10 miljoonan euron arvoisen ostotilauksen pultruusiolla valmistettujen hiilikuitulattojen toimittamisesta tuuliturbiinien lapojen tukirakenteisiin suurelle tuuliturbiinien valmistajalle Etelä-Aasiassa. Toimitusten arvioidaan jatkuvan vuoteen 2026 asti.

24.2.2025 Exel Composites tiedotti nimittäneensä Kari Loukolan Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtajaksi ja yhtiön johtoryhmän jäseneksi 25.2.2025 alkaen.

31.3.2025 Exel sulki Belgiassa sijaitsevan Oudenaarden tehtaansa suunnitelmien mukaisesti.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

25.7.2025 Exel Composites ilmoitti joutuneensa heinäkuussa kyberhyökkäyksen kohteeksi ja että tutkimuksissa oli vahvistettu tapahtunut tietomurto 18.7.2025. Luvaton tunkeutuminen koski rajattua määrää työasemia ja palvelimia. Yhtiö tiedotti, että hyökkäyksen seurauksena oli vuotanut nykyisten ja entisten työntekijöiden sekä osakkeenomistajien henkilötietoja, kuten nimiä, osoitteita ja henkilötunnuksia. Tietovuoto koskee myös yhtiön liiketoimintaan liittyvää tietoa, kuten taloustietoja, minkä vuoksi yhtiö julkaisi alustavia tietoja tammi-kesäkuun 2025 puolivuositarkastuksesta. Yhtiö ryhtyi välittömästi toimiin yhteistyössä sisäisten ja ulkoisten asiantuntijoiden kanssa rajoittaakseen vuotoa, suojatakseen järjestelmänsä lisävuodoilta ja selvittääkseen, mitä tietoja oli vaarantunut. Kyberhyökkäys ei vaikuttanut yhtiön liiketoimintaan, tuotantoon tai tehtaiden toimintakykyyn.

Tulosjulkistusajankohdat vuonna 2025

Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2025:

- Liiketoimintakatsaus Q1-Q3 2025: 6.11.2025 noin klo 9.00

Vantaalla 14.8.2025

Exel Composites Oyj
Hallitus

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1.1.-30.6.2025

Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Puolivuositarkastuksessa 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 puolivuositarkastus on tilintarkastamaton.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
Liikevaihto	24 809	26 589	-6,7	50 087	49 954	0,3	99 614
Liiketoiminnan muut tuotot	75	48	57,1	203	126	60,3	375
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	473	-226	-309,3	1 568	-1 690	-192,8	-4 697
Materiaalit ja palvelut	-9 426	-9 257	1,8	-19 511	-17 066	14,3	-34 170
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8 927	-9 354	-4,6	-18 170	-17 621	3,1	-35 625
Poistot	-1 242	-1 446	-14,1	-2 579	-2 905	-11,2	-5 920
Arvon alentumiset	0	0		0	0		-1 179
Liiketoiminnan muut kulut	-4 991	-5 196	-3,9	-10 712	-10 194	5,1	-21 252
Liiketulos	772	1 159	-33,4	885	604	46,5	-2 853
Rahoitustuotot	187	625	-70,0	331	1 287	-74,3	2 575
Rahoituskulut	-3 885	-948	309,7	-6 383	-1 663	283,9	-3 500
Tulos ennen veroja	-2 926	836	-450,2	-5 168	228	-2364,0	-3 778
Tuloverot	28	-263	-110,8	35	-254	-113,8	-1 249
Tilikauden tulos	-2 898	573		-5 133	-26		-5 027
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	1 100	48	-2208,7	1 639	-326	602,7	-983
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:							
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot(+)/ tappiot (-), verovaikutus huomioon	0	0		0	0		33
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-1 797	620	389,8	-3 494	-352	893,9	-5 977

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-2 724	669	506,9	-4 790	130	-3770,9	-4 663
Määräysvallattomille omistajille	-174	-97	79,4	-342	-156	-119,2	-364
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1 581	716	320,9	-3 081	-202	1428,3	-5 631
Määräysvallattomille omistajille	-216	-96	-125,0	-412	-150	-174,7	-346
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	-0,03	0,02	213,6	-0,05	0,01	-817,2	-0,07

KONSERNITASE

	30.6. 2025	30.6. 2024	Muutos	31.12. 2024
Tuhatta euroa				
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	11 455	12 818	-1 364	12 494
Muut aineettomat hyödykkeet	965	1 479	-514	1 146
Aineelliset hyödykkeet	21 099	22 242	-1 143	21 620
Käyttöoikeusomaisuus 1)	4 374	4 718	-344	4 980
Laskennalliset verosaamiset	226	763	-537	165
Sijoitukset	48	48	0	48
Muut pitkäaikaiset saamiset	445	646	-201	454
Pitkäaikaiset varat yhteensä	38 612	42 715	-4 104	40 907
Lyhytaikaiset varat				
Myytävänä oleva omaisuus	555	560	-4	571
Vaihto-omaisuus	19 355	18 582	773	17 373
Myyntisaamiset ja muut saamiset	23 681	21 857	1 824	19 227
Rahat ja pankkisaamiset	7 305	32 431	-25 125	10 904
Lyhytaikaiset varat yhteensä	50 896	73 429	-22 533	48 076
Varat yhteensä	89 508	116 144	-26 635	88 983

	30.6. 2025	30.6. 2024	Muutos	31.12. 2024
Tuhatta euroa				
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 141	2 141	0	2 141
Muu sidottu pääoma	1 080	1 080	0	1 080
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22 416	22 416	0	22 416
Muuntoerot	2 846	1 806	1 040	1 137
Kertyneet voittovarot	4 709	9 556	-4 848	9 412
Tilikauden tulos	-4 790	130	-4 920	-4 663
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	28 402	37 131	-8 729	31 523
Määräysvallattomien omistajien oman pääoman osuus	401	99	302	814
Oma pääoma yhteensä	28 803	37 230	-8 427	32 337
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	0	-487	487	4 879
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	3 319	3 694	-375	3 904
Pitkäaikaiset korottomat velat	1 181	1 375	-193	1 163
Laskennallinen verovelka	233	523	-290	304
Pitkäaikaiset velat yhteensä	4 733	5 104	-372	10 249
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat 2)	28 206	44 817	-16 610	20 054
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1 419	1 105	314	1 577
Ostovelat ja muut korottomat velat	26 347	27 887	-1 541	24 765
Lyhytaikaiset velat yhteensä	55 972	73 810	-17 837	46 396
Oma pääoma ja velat yhteensä	89 508	116 144	-26 636	88 983

1) Rakennukset 4 263 tuhatta euroa, koneet ja laitteet (sis. ajoneuvot) 110 tuhatta euroa

2) Rahoitussopimuksen kertaluonteisia järjestelykuluja sisältyy lyhytaikaisiin velkoihin 487 tuhatta euroa. Kulut jaksetaan jäljellä olevan rahoitussopimuksen ajalle (1 vuosi).

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	Muutos	Q1-Q4 2024
Tuhatta euroa				
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos	-5 133	-26	-5 107	-5 027
Oikaisut tilikauden tulokseen 1)	8 664	3 552	5 112	9 302
Käyttöpääoman muutos	-5 368	-949	-4 418	-251
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 837	2 577	-4 414	4 024
Maksetut korot	-1 027	-1 028	1	-1 802
Saadut korot	19	191	-172	332
Muut rahoituserät	-615	-408	-208	-1 269
Maksetut verot	-369	-338	-32	-703
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	-3 830	994	-4 824	581
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 956	-864	-1 092	-2 716
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	31	8	23	122
Investointien nettorahavirta	-1 925	-856	-1 069	-2 595
Rahavirta ennen rahoitusta	-5 755	138	-5 893	-2 014

	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	Muutos	Q1-Q4 2024
Tuhatta euroa				
Rahoituksen rahavirta				
Maksullinen osakeanti	1 935	21 811	-19 876	21 811
Osakeannin kulut	-1 935	-1 935	0	-1 935
Määräysvallattomien omistajien pääomasijoitus	0	0	0	911
Pitkäaikaisten lainojen nostot	195	-487	681	5 732
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos 2)	3 222	2 476	746	-23 136
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-726	-684	-42	-1 419
Rahoituksen nettorahavirta	2 576	21 182	-18 607	1 734
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	-3 179	21 321	-24 500	-279
Rahavarat tilikauden alussa	10 904	10 952	-47	10 952
Rahavarojen valuuttakurssiero	-420	158	-579	232
Rahavarat tilikauden lopussa	7 305	32 431	-25 125	10 904

1) Oikaisut sisältää poistot ja arvonalentumiset, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot, liiketoiminnan tuloksesta kirjatut verot, muut rahoitustuotot ja -kulut sekä muut oikaisut. Kaudella Q1-Q2 2025 poistot ja arvonalentumiset olivat 2 579 tuhatta euroa, aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot olivat -9 tuhatta euroa, liiketoiminnan tuloksesta kirjatut verot -35 tuhatta euroa, muut rahoitustuotot ja -kulut 6 053 tuhatta euroa sekä muut oikaisut 76 tuhatta euroa.

2) Rahoitussopimuksen kertaluonteiset järjestelykulut sisältyvät lyhytaikaisiin velkoihin (487 tuhatta euroa). Kulut jaksotetaan kuluksi rahoitussopimuksen jäljellä olevalle ajalle (1 vuosi).

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Muu sidottu pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Määräysvallatto- mien omistajien osuus	Yhteensä
2024							
Oma pääoma katsauskauden alussa	2 141	1 080	2 539	2 138	9 539	249	17 687
Laaja tulos				-332	130	-150	-352
Osakeperusteisten maksujen varaus					17		17
Maksullinen osakeanti			21 811				21 811
Osakeannin kulut			-1 935				-1 935
Oma pääoma katsauskauden lopussa	2 141	1 080	22 416	1 806	9 687	99	37 230
2025							
Oma pääoma katsauskauden alussa	2 141	1 080	22 416	1 137	4 749	814	32 337
Laaja tulos				1 709	-4 790	-412	-3 494
Omien osakkeiden hankinta / luovutus					-116		-116
Osakeperusteisten maksujen varaus					76		76
Maksullinen osakeanti							0
Osakeannin kulut							0
Oma pääoma katsauskauden lopussa	2 141	1 080	22 416	2 846	-82	401	28 803

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	2025	2025	2024	2024	2024	2024
Tuhatta euroa	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Liikevaihto	24 809	25 278	25 074	24 585	26 589	23 365
Materiaalit ja palvelut	-8 954	-8 989	-10 441	-9 669	-9 483	-9 273
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8 927	-9 244	-9 871	-8 132	-9 354	-8 267
Poistot ja arvonalentumiset	-1 242	-1 338	-2 625	-1 569	-1 446	-1 459
Liiketoiminnan muut kulut	-4 991	-5 721	-6 326	-4 732	-5 196	-4 998
Liiketoiminnan muut tuotot	75	127	111	137	48	78
Liiketulos	772	113	-4 077	620	1 159	-555
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 698	-2 355	1 840	-2 389	-323	-53
Tulos ennen veroja	-2 926	-2 241	-2 237	-1 769	836	-608
Tuloverot	28	7	-940	-55	-263	9
Tilikauden tulos	-2 898	-2 235	-3 178	-1 824	573	-598
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	-0,03	-0,02	-0,05	-0,03	0,02	-0,05
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	105 947	106 085	106 085	106 470	29 570	11 854
Henkilöstö keskimäärin	605	643	638	616	622	623

Liikevaihto asiakastoimialoittain ja vuosineljänneksittäin

	2025	2025	2024	2024	2024	2024
Tuhatta euroa	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rakennukset ja infrastruktuuri	4 531	5 421	5 331	5 715	5 530	4 801
Teollisuus	4 255	3 505	4 184	3 779	4 173	3 357
Energia	5 319	5 047	6 110	4 931	4 455	5 315
Kuljetus	4 314	5 420	4 421	3 956	4 969	3 937
Muut	6 389	5 885	5 028	6 204	7 462	5 955
Yhteensä	24 809	25 278	25 074	24 585	26 589	23 365

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin vuosineljänneksittäin

	2025	2025	2024	2024	2024	2024
Tuhatta euroa	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	20 197	21 093	20 998	20 008	22 359	19 119
Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	4 611	4 177	4 069	4 567	4 228	4 246
Muut	1	7	7	10	2	0
Yhteensä	24 809	25 278	25 074	24 585	26 589	23 365

Vuoden 2023 kvartaalitietoa ei ole saatavilla liiketoimintayksiköittäin.

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

	30.6.	30.6.	31.12.
Tuhatta euroa	2025	2024	2024
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Kiinteistökiinnitykset	177 410		177 410
Yrityskiinnitykset	57 720		57 720
Muista vuokrasopimuksista aiheutuneet vastuut			
Yhden vuoden kuluessa	144	77	189
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	98	83	81
Muut vastuut ja vakuudet			
Pankki- ja konsernitakaukset	1 200	200	1 200

Oikeudenkäynnit

Exel Compositesin Belgian tytäryhtiö oli vastaajana riita-asiassa, jonka oikeuskäsittely hollantilaisessa tuomioistuimessa käytiin syksyn 2023 aikana. Riita-asiassa keskeisenä oli Exel Compositesin ja asiakkaan välinen erimielisyys siitä, ovatko asiakkaalle toimitetut tuotteet täyttäneet niille sovitut kriteerit. Oikeus hylkäsi täysin asiakkaan vaateet, mutta vastapuoli on valittanut päätöksestä. Yhtiön tiedon mukaan kuuleminen pidetään joulukuussa 2025.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oikaistu liike-tulos

liike-tulos - merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut, jne.)

Oikaistu käyttökate

liike-tulos + poistot ja arvonalentumiset - merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (uudelleenjärjestelykulut, liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut, jne.)

Nettovelka/oikaistu liike-tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja

korolliset velat - rahavarat

oikaistu käyttökate

Oman pääoman tuotto, %

tulos ennen varauksia ja veroja - verot x 100

oma pääoma + vähemmistöosuus + vapaaehtoiset varaukset

Sijoitetun pääoman tuotto, %

tulos ennen varauksia ja veroja + korko- ja muut rahoituskulut x 100

taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)

Omavaraisuusaste, %

oma pääoma + vähemmistöosuus + vapaaehtoiset varaukset x 100

taseen loppusumma - saadut ennakot

Nettovelkaantumisaste, %

korolliset nettovelat (=korolliset velat - likvidit varat) x 100

oma pääoma

Tulos/osake (EPS), euroa

tulos ennen varauksia ja veroja - verot +/- vähemmistöosuus

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

Oma pääoma/osake, euroa

oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/osake, euroa

tilikauden osinko

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/tulos, %

osakekohtainen osinko x 100

osakekohtainen tulos (laskettu kuten tunnusluvussa tulos/osake)

Efektiivinen osinkotuotto, %

osinko/osake x 100 x 100

osakeantioikaistu keskimääräinen tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu keskimääräinen tilikauden lopussa x 100

tulos/osake

Markkina-arvo/oma pääoma (P/B)

osakkeiden kokonaismäärä tilikauden lopussa ilman omia osakkeita x osakekurssi tilikauden lopussa

oma pääoma ilman vähemmistöosuutta



Exel Composites on yksi suurimmista pultruusio- ja pullwindingmenetelmällä valmistettujen komposiittiprofiilien ja putkien valmistajista sekä kansainvälinen pultruusioteknologian suunnannäyttäjä komposiittimarkkinoilla. Edistykselliset, jatkuvilla tuotantoteknologioilla valmistetut komposiittiratkaisumme palvelevat eri teollisuudenalojen asiakkaita kaikkialla maailmassa. Tuotteitamme käytetään useilla toimialoilla kuten tuulivoima- ja kuljetusalojen sovelluksissa, rakennuksissa ja infrastruktuurissa.

Teknologinen osaamisemme, yhteistyöhön perustuva toimintamallimme sekä maailmanlaajuinen asemamme erottavat meidät kilpailijoistamme. Komposiittiratkaisumme auttavat asiakkaitamme säästämään resursseja, tekevät asiakkaiden sovelluksista kevyempiä, suorituskykyisempiä ja energiatehokkaampia alhaisemmilla elinkaarikustannuksilla. Haluamme olla vastuullisten komposiittiratkaisujen ensisijainen toimittaja maailmanlaajuisesti.

Exel Compositesin pääkonttori sijaitsee Suomessa ja konsernin palveluksessa on kaikkiaan yli 600 ammattilaista. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq Helsingissä. Lue lisää meistä osoitteessa www.exelcomposites.com.