



Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2025

FOR FORWARD THINKERS

Saadut tilaukset ja oikaistu liiketulos kasvoivat kaksinumeroisesti Q3:lla

Heinä-syyskuu 2025 lyhyesti

- ◆ Saadut tilaukset kasvoivat 27,8 prosenttia 26,9 miljoonaan euroon (Q3 2024: 21,0)
- ◆ Liikevaihto säilyi 24,1 miljoonassa eurossa (24,6)
- ◆ Liiketulos oli 0,4 miljoonaa euroa (0,6) ja liiketulosprosentti 1,8 prosenttia (2,5)
- ◆ Oikaistu liiketulos kasvoi 0,9 miljoonaan euroon (0,7) ja oikaistu liiketulosprosentti oli 3,9 prosenttia (2,9)
- ◆ Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (-0,02)

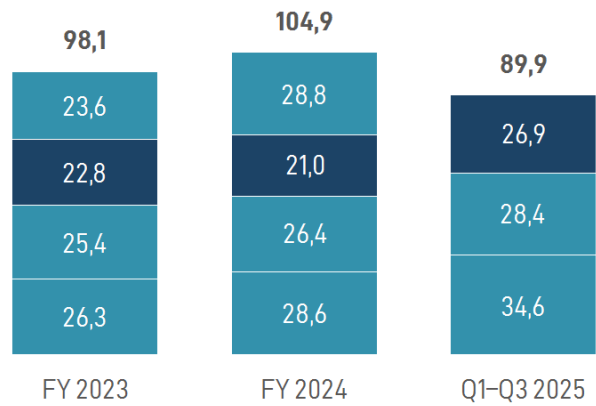
Tammi-syyskuu 2025 lyhyesti

- ◆ Saadut tilaukset kasvoivat 18,2 prosenttia 89,9 miljoonaan euroon (Q1-Q3 2024: 76,1)
- ◆ Liikevaihto säilyi 74,2 miljoonassa eurossa (74,5)
- ◆ Liiketulos oli 1,3 miljoonaa euroa (1,2) ja liiketulosprosentti 1,8 prosenttia (1,6)
- ◆ Oikaistu liiketulos kasvoi merkittävästi 2,7 miljoonaan euroon (1,5) ja oikaistu liiketulosprosentti oli 3,7 prosenttia (2,0)
- ◆ Osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (-0,03)

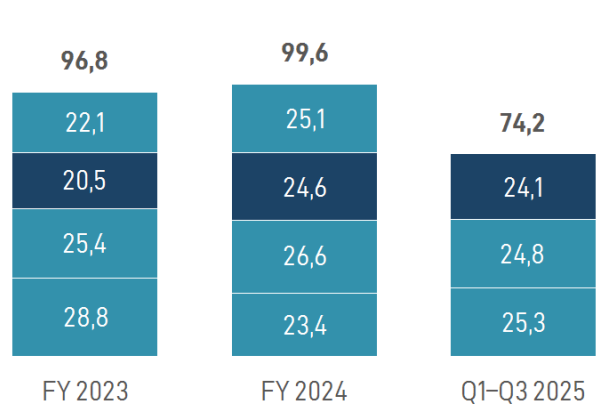
Ohjeistus koko vuodelle 2025 (ennallaan)

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

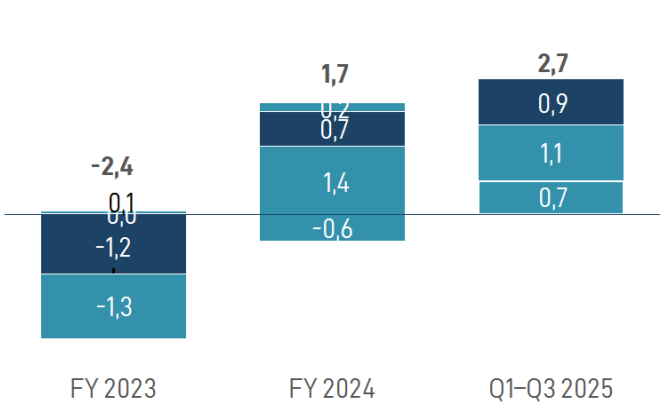
Saadut tilaukset, miljoonaa euroa



Liikevaihto, miljoonaa euroa



Oikaistu liiketulos, miljoonaa euroa



Toimitusjohtaja Paul Sohlberg

Edistymme kolmannella neljänneksellä kaikilla rintamilla – niin kaupallisesti, operatiivisesti kuin strategisesti – muuttaen asiakaskysynnän vahvemmaksi tilauskannaksi ja samalla nostaen kapasiteettia kasvun tukemiseksi.

Exelin saadut tilaukset kasvoivat 27,8 prosenttia 26,9 miljoonaan euroon kolmannella neljänneksellä ja ylittivät liikevaihdon, joka oli 24,1 miljoonaa euroa ja pysyi vertailukauden tasolla toimitusten ajoituksen takia. Oikaistu liiketulos parani 0,9 miljoonaan euroon, vastaten 3,8 prosentin marginaalia ja kasvaen 31 prosenttia vertailukaudesta. Tilauskantamme nousi 49,2 miljoonaan euroon, mikä on 61 prosenttia enemmän kuin vuosi sitten ja tukee kasvuaamme tulevina neljänneksinä. Etenemme odotustemme mukaisesti: olemme viimeistelemässä strategiaamme vakauden ja kannattavuuden vaihetta ja jatkamme tiivistä yhteistyötä asiakkaiden kanssa rakentaaksemme kasvuvaihetta.

Vuosineljänneksen aikana markkina-aktiivisuus kehittyi suotuisasti valitsemillamme asiakastoimialoilla: Energia säilyi vahvana, kun taas Rakennukset ja infrastruktuuri sekä Kuljetus osoittivat hyvää kysyntää. Lisäksi näimme jatkuvaa aktiivisuutta puolustukseen liittyvissä sovelluksissa, joissa komposiitit tarjoavat keveyttä ja kestävyyttä.

Operatiivinen tekeminen tuottaa tuloksia

Molemmat liiketoimintayksiköt edistyivät operatiivisesti. Teolliset Ratkaisut aloitti asiakastoimitukset uudelta Intian tehtaalta syyskuussa ja jatkaa volyymien nostamista, mikä parantaa saatavuutta ja palvelukustannuksia tuulivoima-asiakkaille sekä vahvistaa globaalia toimitusketjuamme. Räättälöidyt Ratkaisut – liiketoimintayksikössä etenimme useissa uusissa asiakkuuksissa ja jatkoimme suljetun Belgian tehtaan tuoteryhmien siirtoa suunnitellusti. Näihin toimiin liittyen kolmannen neljänneksen

tuloksemme sisältää eriä, jotka liittyvät suljettuun Belgian yksikköön. Tehtaan toiminta päättyi maaliskuussa 2025 ja sulkemiseen liittyvät toimenpiteet ovat loppusuoralla. Jatkamme siirtymän huolellista läpivientiä samalla kun pidämme kiinni toimitusvarmuudesta ja laadusta.

Uudistettu toimintamallimme tuottaa tulosta, mikä näkyy parempana kannattavuutena. Käytössämme on vähemmän tuotantoyksiköitä verkoston optimoinnin myötä, ja käyttöasteet ovat korkeammat jäljellä olevissa yksiköissä. Tämän seurauksena oikaistu liiketulos oli vertailukautta korkeampi, vaikka liikevaihto oli suurin piirtein viime vuoden tasolla.

Liiketoiminnan rahavirta oli neljänneksellä negatiivinen, mikä heijastaa käyttö pääoman kasvua suuremman tilauskannan, Intian ylösajon ja toimitusaikataulujen vuoksi. Odotamme liiketoiminnan rahavirran ja käyttö pääoman tehokkuuden paranevan kasvun myötä samalla kun käyttö pääoma nousee liikevaihdon kasvaessa.

Strategiset sopimukset vahvistavat asemaamme

Kolmannella neljänneksellä etenimme asiakkaiden kanssa merkittävän askelin. Energia-asiakastoimialalla valmistelimme katsauskauden aikana virtajohtimien komposiittiytimistä suuren ostotilauksen, jonka vastaanotimme De Angeli Prodottilta katsauskauden jälkeen. Rakennukset ja infrastruktuuri – asiakastoimialalla teimme pitkäaikaisen asiakkaamme KONEen kanssa sopimuksen UltraRope®-toimitusten lisäämisestä.

Virtajohtimien ytimet ovat kasvava käyttökohde komposiiteille niiden tarjotessa perinteisiä materiaaleja paremmat ominaisuudet. Komposiittiytimet mahdollistavat suuremman virrankuljetuskyvyn, vähemmän virtahävikkiä, pienemmän riippuman ja pidemmät pylväsvälit. Tämän ansiosta jakeluverkko-yhtiöt voivat lisätä kapasiteettia olemassa oleviin linjoihin ilman niiden uudelleenrakentamista. Vastaavasti UltraRope®:n hiilikuituudyn korvaa teräksen ja parantaa hissien



energiatehokkuutta erityisesti korkeissa rakennuksissa. Nämä komposiittiratkaisut ovat erinomaisia esimerkkejä siitä, miten Exel yhdistää erikoistuneen suunnitteluosaamisen teollisen mittakaavan tuotantoon, toimittaen tasaista laatua vaativiin käyttökohteisiin.

Kohti kasvua odotettua aiemmin

Jatkossa strategiset prioriteettimme ovat selkeät. Edistämme kasvua nykyisissä asiakkuuksissa ja uusissa avauksissa. Rakennamme tilauskantaamme ja muutamme sen tehokkaasti toimituksiksi, samalla hyödyntäen kapasiteettiamme optimaalisesti. Samalla syvennämme kumppanuuksia, joissa Exelin suunnitteluosaaminen tukee asiakkaidemme kilpailukykyä.

Strategisten asiakassopimusten, Intiasta käynnistyneiden tuulivoimatuotantojen toimitusten ja aikataulussa etenevien operatiivisten toimenpiteiden myötä vauhditamme matkaa kohti vuotta 2026. Samalla saatamme kuluvan kauden päätökseen vuoden 2025 tulosohjeistuksemme mukaisesti. Haluan kiittää asiakkaitamme ja osakkeenomistajiamme jatkuvasta luottamuksesta sekä koko Exelin tiimiä määrätietoisesta ja sitoutuneesta työstä. ♦

Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa ellei toisin mainittu

	Q3 2025	Q3 2024	Muutos %	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	Muutos %	Q1-Q4 2024
Liikevaihto	24 094	24 585	-2,0	74 181	74 539	-0,5	99 614
Liiketulos	438	620	-29,4	1 323	1 224	8,1	-2 853
% liikevaihdosta	1,8	2,5		1,8	1,6		-2,9
Oikaistu liiketulos 1)	928	707	31,2	2 739	1 526	79,4	1 704
% liikevaihdosta	3,9	2,9		3,7	2,0		1,7
Käyttökate	1 623	2 189	-25,9	5 087	5 699	-10,7	4 246
Oikaistu käyttökate 1)	2 113	2 276	-7,2	6 503	6 001	8	7 624
Tulos ennen veroja	-435	-1 769	75,4	-5 603	-1 541	-263,6	-3 778
Tilikauden tulos	-508	-1 824	72,1	-5 641	-1 850	-205,0	-5 027
Tilikauden tulos ilman vähemmistöosuutta	-333	-1 730	80,7	-5 123	-1 600	-220,3	-4 663
% liikevaihdosta	-1,4	-7,0		-6,9	-2,1		-4,7
Oma pääoma	28 334	36 726	-22,9	28 334	36 726	-22,9	32 337
Korolliset velat	34 724	31 266	11,1	34 724	31 266	11,1	30 414
Rahavarat	6 763	10 697	-36,8	6 763	10 697	-36,8	10 904
Korolliset nettovelat	27 961	20 569	35,9	27 961	20 569	35,9	19 509
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 2)	3,4	3,4	0,3	3,4	3,4	0,3	2,6
Sijoitettu pääoma	63 057	67 991	-7,3	63 057	67 991	-7,3	62 751
Oman pääoman tuotto, %	-7,1	-19,7	63,9	-24,8	-9,1	-173,5	-20,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,9	3,7	-21,9	2,9	2,9	1,8	-4,3
Omavaraisuusaste, %	31,8	39,7	-19,8	31,8	39,7	-19,8	36,8
Velkaantumisaste, %	98,7	56,0	76,2	98,7	56,0	76,2	60,3
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	-1 880	-2 308	-18,6	-5 710	-1 314	334,5	581
Investointien nettorahavirta	-269	-701	-61,6	-2 194	-1 557	40,9	-2 595
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	551	801	-31,2	2 454	1 616	51,8	2 658
% liikevaihdosta	2,3	3,3		3,3	2,2		2,7
Tutkimus- ja kehitysmenot	883	821	7,5	2 816	2 817	-0,1	3 738
% liikevaihdosta	3,7	3,3		3,8	3,8		3,8
Saadut tilaukset	26 883	21 043	27,8	89 914	76 061	18,2	104 872
Konsernin tilauskanta	49 195	30 557	61,0	49 195	30 557	61,0	34 177
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,00	-0,02	80,6	-0,05	-0,03	-49,7	-0,07
Oma pääoma/osake, euroa	0,27	0,34	-21,59	0,27	0,73	-63,62	0,49
Osakekurssi keskimäärin, euroa	0,39	0,34	11,70	0,36	0,47	-23,40	0,40
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl 3)	105 654	106 470	-1	105 894	49 507	114	63 729
Henkilöstö keskimäärin	626	616	1,6	625	620	0,8	632
Henkilöstö kauden lopussa	628	616	1,9	628	616	1,9	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 kolmannella neljänneksellä 27,8 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 26,9 miljoonaa euroa (21,0).

Vuoden 2025 tammi-syyskuun aikana saadut tilaukset kasvoivat 18,2 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 89,9 miljoonaa euroa (76,1).

Vuoden ensimmäisten yhdeksän 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. Valmistelimme katsauskauden aikana virtajohtimien komposiittiytimistä suuren ostotilauksen, jonka vastaanotimme De Angeli Prodottilta katsauskauden jälkeen. KONEen kanssa allekirjoitettiin raportointikaudella sopimus UltraRope®-toimitusten lisäämisestä.

30.9.2025 tilauskanta oli 49,2 miljoonaa euroa (30,6).

Liikevaihto

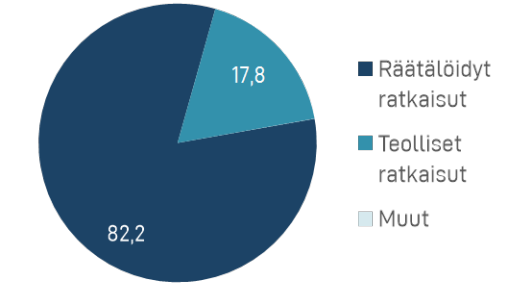
Kolmannella neljänneksellä konsernin liikevaihto laski 2,0 prosenttia vertailukaudesta ja oli 24,1 miljoonaa euroa (24,6). Räättälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 19,7 miljoonaa euroa (20,0) ja Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön 4,4 miljoonaa euroa (4,6). Liikevaihto kasvoi Kuljetus-asiakastoimialalla 15 % vertailukaudesta, kun taas Energia-asiakastoimialan liikevaihto oli 5 % vertailukautta korkeampi. Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialan liikevaihto laski 14 % ja Teollisuus-asiakastoimialan laski 19 % vertailukaudesta.

Vuoden 2025 tammi-syyskuussa konsernin liikevaihto oli vertailukauden tasolla, 74,2 miljoonaa euroa (74,5). 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 60,9 miljoonaa euroa (61,5) ja Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön 13,2 miljoonaa euroa (13,0). Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 10 % Kuljetus-asiakastoimialalla ja 5 % Energia-asiakastoimialalla. Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialalla liikevaihto laski 8 % ja vastaavasti Teollisuus-asiakastoimialalla 5 % vertailukaudesta.

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin

Tuhatta euroa	Q3 2025	Q3 2024	Muutos %	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	Muutos %	Q1-Q4 2024
Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	19 651	20 008	-1,8	60 941	61 487	-0,9	82 485
Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	4 439	4 567	-2,8	13 227	13 041	1,4	17 109
Muut	4	10	-56,3	13	12	5,4	19
Yhteensä	24 094	24 585	-2,0	74 181	74 539	-0,5	99 614

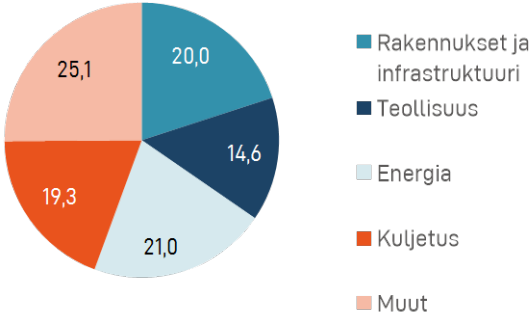
Osuus liikevaihdosta, % | Q1-Q3/2025



Liikevaihto asiakastoimialoittain

Tuhatta euroa	Q3 2025	Q3 2024	Muutos %	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	Muutos %	Q1-Q4 2024
Rakennukset ja infrastruktuuri	4 889	5 715	-14,4	14 841	16 171	-8,2	21 502
Teollisuus	3 057	3 779	-19,1	10 817	11 404	-5,1	15 588
Energia	5 223	4 931	5,9	15 591	14 812	5,3	20 923
Kuljetus	4 564	3 956	15,4	14 298	12 970	10,2	17 391
Muut	6 361	6 204	2,5	18 634	19 182	-2,9	24 210
Yhteensä	24 094	24 585	-2,0	74 181	74 539	-0,5	99 614

Osuus liikevaihdosta, % | Q1-Q3/2025



Liiketulos

Vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä konsernin liiketulos laski 0,4 miljoonaan euroon (0,6). Liiketulosprosentti oli 1,8 (2,5). Oikaistu liiketulos nousi 0,9 miljoonaan euroon (0,7) ja oikaistu liiketulosprosentti 3,9 prosenttiin (2,9). Oikaisut liittyvät Belgian tehtaan alasajoon liittyviin eriin.

Tammi-syyskuussa liiketulos kasvoi 1,3 miljoonaan euroon (1,2). Liiketulosprosentti oli 1,8 (1,6). Strategisten toimenpiteiden ansiosta oikaistu liiketulos kasvoi merkittävästi 2,7 miljoonaan euroon (1,5). Oikaistu liiketulosprosentti kasvoi 3,7 prosenttiin (2,0).

Oikaistu liiketulos

Tuhatta euroa	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	Q1-Q4 2024
Liiketulos	438	620	1 323	1 224	-2 853
Uudelleenjärjestelykulut	490	89	1 416	260	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	-1	0	42	132
Oikaistu liiketulos	928	707	2 739	1 526	1 704

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-syyskuussa 2025 oli -5,7 miljoonaa euroa (-1,3), josta -8,2 miljoonaa euroa (-4,6) oli käyttöpääoman muutosta. Investointien nettorahavirta oli -2,2 miljoonaa euroa (-1,6) ja nettorahavirta ennen rahoitusta -7,9 miljoonaa euroa (-2,9) pääasiassa Intian investointien vuoksi.

Raportointikauden lopussa konsernin rahavarat olivat EUR 6,8 miljoonaa euroa (EUR 10,7). Käyttöomaisuuden poistot ja arvonalentumiset raportointikauden aikana olivat 3,8 miljoonaa euroa (4,5).

Konsernin taseen loppusumma 30.9.2025 oli 90,3 miljoonaa euroa (93,6). Korollista vierasta pääomaa, vuokrasopimusvelat mukaan lukien, oli 34,7 miljoonaa euroa (31,3). Korolliset nettovelat olivat 28,0 miljoonaa euroa (20,6). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 31,7 miljoonaa euroa (22,2). Lyhytaikaisesta korollisesta velasta 12,0 miljoonaa euroa (14,0) oli yritystodistuksia. 30.9.2025 nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen oli 3,4x (3,4x).

Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja oli vuoden 2025 tammi-syyskuussa -5,6 miljoonaa euroa (-1,5) ja tulos verojen jälkeen -5,6 miljoonaa euroa (-1,8). Nettorahoitustuotot/-kulut olivat -6,9 miljoonaa euroa (-2,8). Rahoituskulujen muutos johtui viimeaikaisista valuuttakurssien vaihteluista, jotka vaikuttivat konsernin sisäisiin eriin ja katsauskauden tulokseen.

30.9.2025 konsernin oma pääoma oli 28,3 miljoonaa euroa (36,7) ja omavaraisuusaste 31,8 prosenttia (39,7). Nettovelkaantumisaste oli 98,7 prosenttia (56,0). Laimennettu osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (-0,03). Sijoitetun pääoman tuotto oli 2,9 prosenttia (2,9) ja oman pääoman tuotto oli -24,8 prosenttia (-9,1).

Liiketoimintayksiköiden katsaukset

Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö

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

Liiketoimintayksikkö eteni neljänneksen aikana hyvin ydinosaamisessaan, muuntaen hyvän asiakasaktiivisuuden vakaaksi operatiiviseksi suoritukseksi. Liikevaihto oli 19,7 miljoonaa euroa (20,0), mikä heijastaa toimitusten ajoitusta ja volyymien siirtoa suljetusta Belgian yksiköstä.

Kaupallisesti Räättälöidyt Ratkaisut edisti suurta ostotilausta De Angeli Prodottilta virtajohtimien komposiittiytimistä Energia-asiakastoimialalla. Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialalla tehtiin KONEen kanssa sopimus UltraRope®-toimitusten lisäämisestä.

Operatiivinen tekeminen oli määrätietoista, kun Belgian siirto-ohjelma eteni aikataulussa. Sulkemiseen liittyvät kulut näkyivät neljänneksen oikaistussa liiketuloksessa ja niiden arvioidaan jatkuvan vuoden loppuun. Ilmalaivavalmistaja Flying Whales vaikutti positiivisesti neljänneksen liikevaihtoon yhteistyön siirtyessä tutkimus- ja kehitysvaiheesta laajennettuihin testeihin, mikä on osoitus liiketoimintayksikön kyvystä tarjota tuotantolähtöistä suunnittelua ja jälkikäsittelyosaamista.

Asiakaskysynnän kehitys oli linjassa strategiamme kanssa. Energia-asiakastoimiala oli vahva johdindysten ja tuotannossa olevien tuulivoimakomponenttien tukemana. Rakennukset ja infrastruktuuri sekä Kuljetus osoittivat hyvää kysyntää, kun taas Teollisuus-asiakastoimiala pysyi vaisuna. Räättälöidyt Ratkaisut tuki myös jatkuvaa aktiivisuutta puolustukseen liittyvissä komposiittisovelluksissa, kuten naamiointijärjestelmissä. Komposiiteille on kysyntää myös droneissa esimerkiksi valvontaan ja teollisuuden tarpeisiin.

Seuraavaksi Räättälöidyt Ratkaisut keskittyy tilauskannan muuttamiseen toimituksiksi, jäljellä olevien siirtojen ylösajojen viimeistelyyn sekä laadun ja toimitusvarmuuden varmistamiseen. Siirtojen tasaantuminen ja käyttöasteiden nouseminen tukevat kannattavuutta entistä enemmän.

Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö

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

Liiketoimintayksiköllä oli strategisesti tärkeä neljännes, kun uusi Intian yksikkö siirtyi volyymituotantoon ja -toimituksiin syyskuussa. Liikevaihto oli 4,4 miljoonaa euroa (4,6), jota painoivat epäsuotuisat valuuttakurssit. Intian ylösajo parantaa palveluidemme asiakasläheisyyttä ja kustannustehokkuutta tuulivoima-asiakkaille ja vahvistaa globaalia toimituskykyämme.

Operatiivinen suorituskyky pysyi vakaana, ja sitä tukivat paikallinen tuotantomme sekä tasainen aktiivisuus Energia- ja Kuljetus-asiakkuuksissa. Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö edisti myös muita tuulivoima-asiakkaiden tuotantoja viemällä auditointeja eteenpäin ja valmistelemalla koesarjoja Vestakselle.

Kysyntä kehittyi asiakastoimialoissa strategian mukaisesti. Energia oli vahva tuulivoimakomponenttien ajamana. Kuljetus sekä Rakennukset ja infrastruktuuri osoittivat myös hyvää kysyntää. Intian toimitusten käynnistyttyä Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön prioriteetteina ovat tuotannon tavoitetason saavuttaminen ja toimitusvarmuuden ylläpitäminen uusien tuotantojen käynnistyessä vaihteittain. Liiketoimintayksiköllä on hyvät edellytykset muuntaa

asiakassopimukset tasaiseksi sarjatuotannoksi, mikä vauhdittaa Exelin luottavaista etenemistä kohti seuraavaa kasvuvaihetta.

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. Yhteistyö eteni tutkimus- ja kehitysvaiheesta laajennettuihin testeihin vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä.

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.

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 puolivuositarkastuksestaan. 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.

30.9.2025 Exel teki KONEen kanssa sopimuksen UltraRope®-toimitusten lisäämisestä.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Exel Composites tiedotti 10.10.2025, että osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäseniksi on nimitetty Niina Arkko (Aktian hallinnoimat rahastot), Ville Kivipelto (Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Osake), Jukka Vähäpesola (Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo), Petteri Vaaranen (Säästöpankin hallinnoimat rahastot) sekä asiantuntijajäsenenä Jouni Heinonen (hallituksen puheenjohtaja, Exel Composites Oyj). Nimeämiseen oikeutetut suurimmat osakkeenomistajat määräsivät Euroclear Finland Oy:n pitämän yhtiön osakasluetteloon 30.9.2025 rekisteröitynä

olevien omistustietojen perusteella. Nimitystoimikunta valmistelee hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Lokakuussa 2025 Exel vastaanotti suuren ostotilauksen virtajohtimien komposiittiytimistä De Angeli Prodottilta.

Tulosjulkistusajankohdat vuonna 2026

Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2026:

- ◆ Tilinpäätöstiedote 2025: 13.2.2026 noin klo 9.00
- ◆ Liiketoimintakatsaus Q1 2026: 6.5.2026 noin klo 9.00
- ◆ Puolivuosikatsaus Q1–Q2 2026: 12.8.2026 noin klo 9.00
- ◆ Liiketoimintakatsaus Q1–Q3 2026: 4.11.2026 noin klo 9.00

Vuosikertomus vuodelta 2025 sisältäen hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen, selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkitsemisraportin julkaistaan viikolla 10, joka alkaa 2.3.2026.

Vantaalla 6.11.2025

Exel Composites Oyj

Hallitus

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 käyttö-kate

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 käyttö-kate

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 kesikurssi tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu kesikurssi 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 lyhyesti

Exel Composites on yksi suurimmista pultruusio- ja pullwindingmenetelmällä valmistettujen komposiittiprofiilien ja putkien valmistajista sekä kansainvälinen pultruusioteknologian suunnannäyttävä 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.

www.exelcomposites.com

Exel Composites Oyj
Mäkituvantie 5
01510 Vantaa

exel | FOR
FORWARD
THINKERS