



exel
COMPOSITES

2024

**LIIKETOIMINTAKATSAUS
TAMMIKUU – MAALISKUU**

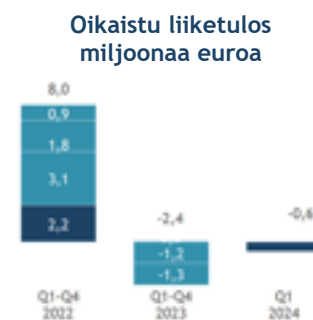
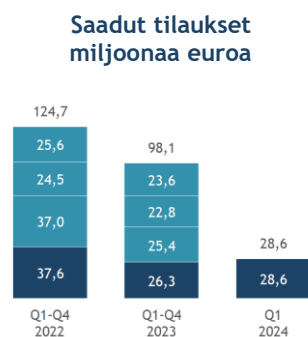
Q1 2024 SAADUT TILAUKSET 28,6 MILJ. EUROA, LIIKEVAIHTO 23,4 MILJ. EUROA JA OIKAISTU LIIKETULOS -0,6 MILJ. EUROA

Q1 2024 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 8,7 prosenttia 28,6 miljoonaan euroon (Q1 2023: 26,3)
- Liikevaihto laski 18,9 prosenttia 23,4 miljoonaan euroon (28,8)
- Liikevoitto laski -0,6 miljoonaan euroon (-0,3) ja oli -2,4 prosenttia liikevaihdosta (-1,0)
- Oikaistu liikevoitto laski -0,6 miljoonaan euroon (0,0) ja oli -2,4 prosenttia liikevaihdosta (0,0)
- Osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (-0,18)

Ohjeistus koko vuodelle 2024

Exel Composites arvioi, että vuonna 2024 liikevaihto nousee ja oikaistu liiketulos nousee merkittävästi verrattuna vuoteen 2023.



Toimitusjohtaja Paul Sohlberg

Rohkaisevia parannuksia saaduissa tilauksissa ja kannattavuudessa ensimmäisellä neljänneksellä

Aloitimme vuoden selvällä parannuksella markkinoille suuntautuissa tomissamme. Ensimmäisen neljänneksen saadut tilaukset olivat 28,6 miljoonaa euroa, mikä on 21 prosentin kasvu edelliseen neljännekseen ja 9 prosentin kasvu verrattuna samaan ajanjaksoon viime vuonna. Ensimmäisen neljänneksen lopussa tilauskantamme oli 34,9 miljoonaa euroa, mikä osoittaa 32 prosentin kasvua verrattuna vuoden takaiseen. Havaitsimme jatkuvia merkkejä asiakasaktiivisuuden lisääntymisestä kaikilla maantieteellisillä pääalueilla, ja pysymme ohjeistuksemme mukaisesti varovaisen optimistisina paremman markkinaympäristön suhteen tänä vuonna.

Ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 23,4 miljoonaa euroa (28,8). Tämä on 5,8 prosentin parannus vuoden 2023 viimeiseen neljännekseen verrattuna, huolimatta tämän kevään lakkojen vaikutuksista Suomessa. Alempi liikevaihto verrattuna viime vuoden vastaavaan neljännekseen johtui tilausten saapumisen ajankohdasta, minkä vuoksi vain osa tilauksista voitiin realisoida liikevaihdoksi ensimmäisellä neljänneksellä. Saatuaamme strategisen tehtaan selvitystyön päätökseen viime vuonna oli ilahduttavaa nähdä Pohjois-Amerikan toiminnoissamme liikevaihdon kasvua edelliseen neljännekseen ja viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Muutoin Exelin liikevaihto pysyi alhaisemmalla tasolla kaikilla asiakastoimialoilla ja Euroopassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Tehokkuuteen keskittymisen ansiosta oikaistu liikevaihtomme pieneni yli puolella 0,6 miljoonaan euroon vuoden 2023 viimeiseen neljännekseen verrattuna, lähestyen vuosi sitten saavuttamaamme kannattavuusrajaa. Pyrkimyksemme hallita käyttöpääomaa ja kustannuksia jatkuivat ja tulevat jatkumaan edelleen tänä vuonna. Vaikka suhteellinen muuttuva kustannustaso parani ensimmäisellä

neljänneksellä, meillä on edelleen mahdollisuus parantaa toimintamme tehokkuutta ja kustannusrakennetta lisäämällä kapasiteetin käyttöastetta ja säätämällä kustannuksiamme.

Uusi strategia saavuttaa jalansijaa asiakkaiden keskuudessa ja Exelin sisällä

Tärkeä osa uutta muutosstrategiaamme on hakea orgaanista kasvua energiamurroksen ja hiilidioksidipäästöjen vähentämisen ajamista suurista ja nopeasti kasvavista sovelluksista. Täysin tämän tavoitteen mukaisesti saimme iloksemme ilmoittaa kahdesta uudesta asiakassopimuksesta neljänneksen aikana. Ensimmäinen niistä on Kuljetus-asiakastoimialallamme, jossa solmittiin uusi monivuotinen sopimus Foton Bus and Coach -yrityksen kanssa pultruusiomenetelmällä valmistettujen komposiittiprofiilien toimittamisesta Fotonin sähköbussseihin. Asiakkaan kanssa tehtyjen intensiivisten valmistelujen ja kehitystyön jälkeen sopimus tarjoaa merkittävää liiketoimintapotentiaalia Exelille tulevaisuudessa. Toinen uusi asiakaskontakti on Energia-asiakastoimialallamme, jossa solmimme monivuotisen sopimuksen yhteisyrityksemme Kineco Exel Indian (KECI) kautta pultruusiomenetelmällä valmistettujen hiilikituisten tukilankkujen siipisalkojen toimittamisesta merkittävälle tuuliturbiinien valmistajalle Etelä-Aasiassa. Nämä tuotteet tullaan toimittamaan Intiaan valmistuvalta uudelta tehtaaltamme.

Jatkoimme uuden muutosstrategiamme toteuttamista päättäväisesti myös Exelin sisällä. Ensimmäisellä neljänneksellä aloitimme toisen strategisen tehtaan selvitystyön, tällä kertaa koskien Belgiaa. Otimme myös käyttöön uuden toimintamallin, joka rakentuu uusien Räätlöidyt ratkaisut- ja Teolliset ratkaisut-yksikköjemme ympärille, ja muutimme organisaatorakennettamme täysin yhteensopivaksi. Tämä näkyi myös konsernin johtoryhmässä.



Strategiamme mukaisesti, laajan analyysin ja valmistelujen jälkeen, olemme tänään ilmoittaneet, että

Exel aikoo ehdottaa osakkeenomistajilleen Exelin osakkeiden merkintäoikeustarjousta. Olemme vakuuttuneita, että tämä on oikea kiihdytin tulevalle kasvulle ja muutoksellemme. Olemme tyytyväisiä tehdessämme tämän tavalla, joka tarjoaa jokaiselle Exelin osakkeenomistajalle yhtäläisen mahdollisuuden osallistua.

Näkymät vuodelle 2024

Exel Composites odottaa liikevaihdon kasvavan ja oikaistun liiketuloksen kasvavan merkittävästi vuonna 2024 verrattuna vuoteen 2023. Tilauskantamme vuodelle 2024 on korkeampi kuin vuosi sitten. Vaikka tämän vuoden alussa saadut tilaukset olivat korkeammalla tasolla kuin aiemmin, näkymä suotuisan markkinakehityksen

jatkuvuuteen on edelleen rajoittunut. Yleisen taloustunnelman huomioon ottaen arvioimme kysynnän olevan hieman pehmeää vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja samanaikaisesti Exelillä on edelleen vapaata tuotantokapasiteettia.

Ensimmäisellä neljänneksellä saavutettu edistyminen on ilahduttavaa, vaikkakaan ei vielä tyydyttävää. Tulemme jatkamaan kovaa työskentelyä strategisen suunnitelmamme mukaisesti. Ehdotettu osakeanti on tärkeä kiihdyttäjä strategiallemme, ja toivomme, että kaikki osakkeenomistajamme jatkavat matkamme tukemista.

Paul Sohlberg
Toimitusjohtaja

Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	Q1 2024	Q1 2023	Muutos %	Q1-Q4 2023
Liikevaihto	23 365	28 803	-18,9	96 815
Liiketulos	-555	-283	-96,0	-4 863
% liikevaihdosta	-2,4	-1,0		-5,0
Oikaistu liiketulos ¹⁾	-555	6	-9788,5	-2 446
% liikevaihdosta	-2,4	0,0		-2,5
Käyttökate	905	1 479	-38,8	3 832
Oikaistu käyttökate ¹⁾	905	1 768	-48,8	4 059
Tulos ennen veroja	-607	-1 475	58,8	-8 254
Tilikauden tulos	-598	-2 138	72,0	-9 309
Tilikauden tulos ilman vähemmistöosuutta	-539	-2 090	74,2	-9 130
% liikevaihdosta	-2,3	-7,3		-9,4
Oma pääoma	16 725	28 029	-40,3	17 687
Korolliset velat	46 148	49 255	-6,3	43 790
Rahavarat	10 207	14 746	-30,8	10 952
Korolliset nettovelat	35 941	34 509	4,1	32 838
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ²⁾	11,2	2,7	314,8	8,1
Sijoitettu pääoma	62 873	77 284	-18,6	61 477
Oman pääoman tuotto, %	-13,9	-29,3	52,5	-38,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-3,4	-1,4	-141,0	-6,8
Omavaraisuusaste, %	19,4	26,4	-26,4	20,9
Velkaantumisaste, %	214,9	123,1	74,5	185,7
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	-2 611	-2 790	-6,4	4 445
Investointien nettorahavirta	-432	-479	-9,8	-3 076
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	441	761	-42,1	3 523
% liikevaihdosta	1,9	2,6		3,6
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 077	948	13,6	3 711
% liikevaihdosta	4,6	3,3		3,8
Saadut tilaukset	28 615	26 331	8,7	98 142
Konsernin tilauskanta	34 893	26 488	31,7	29 765
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	-0,05	-0,18	74,2	-0,77
Oma pääoma/osake, euroa	1,39	2,33	-40,20	1,47
Osakekurssi keskimäärin, euroa	2,34	5,08	-53,9	3,60
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	11 854	11 854	0,0	11 854
Henkilöstö keskimäärin	623	723	-13,8	667
Henkilöstö kauden lopussa	626	728	-14,0	623

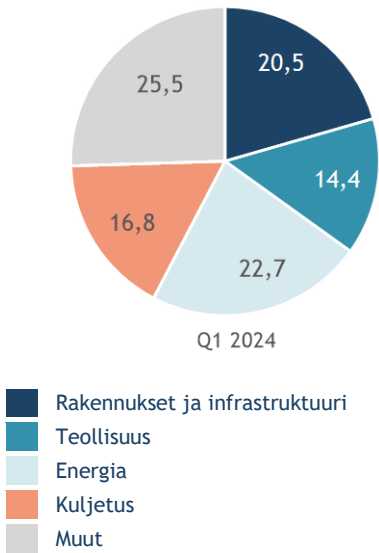
¹⁾ Pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut

²⁾ Edellisen 12 kuukauden oikaistu käyttökate

Liikevaihto asiakastoimialoittain

	Q1 2024	Q1 2023	Muutos %	Q1-Q4 2023
Tuhatta euroa				
Rakennukset ja infrastruktuuri	4 801	5 654	-15,1	18 539
Teollisuus	3 357	5 490	-38,9	15 358
Energia	5 315	6 226	-14,6	22 108
Kuljetus	3 937	4 356	-9,6	16 268
Muut	5 955	7 077	-15,9	24 541
Yhteensä	23 365	28 803	-18,9	96 815

Osuus liikevaihdosta asiakastoimialoittain %

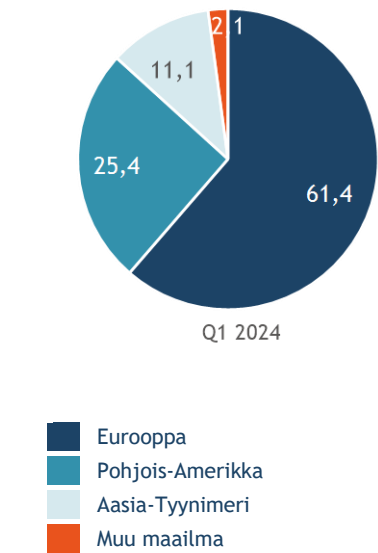


1) Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan

Liikevaihto alueittain1)

	Q1 2024	Q1 2023	Muutos %	Q1-Q4 2023
Tuhatta euroa				
Eurooppa	14 337	20 315	-29,4	64 372
Pohjois-Amerikka	5 927	5 116	15,8	18 343
Aasia-Tyynimeri	2 602	3 207	-18,9	11 638
Muu maailma	499	165	203,0	2 461
Yhteensä	23 365	28 803	-18,9	96 815

Osuus liikevaihdosta alueittain1) %



Liiketulos

Konsernin liiketulos laski -0,6 miljoonaan euroon (-0,3) vuoden 2024 neljännellä vuosineljänneksellä ja liiketulosprosentti oli -2,4 % (-1,0 %). Oikaistu liiketulos oli -0,6 miljoonaa euroa (0,0) ja oikaistu liiketulosprosentti oli -2,4 % (0,0 %).

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta vuonna 2024 oli -2,6 miljoonaa euroa (-2,8). Investointien nettorahavirta yhteensä oli -0,4 miljoonaa euroa (-0,5) ja rahavirta ennen rahoitusta oli -3,0 miljoonaa euroa (-3,3).

Hallinto ja varsinainen yhtiökokous 2024

Exel Composites Oyj piti varsinaisen yhtiökokouksen Helsingissä 26.3.2024. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen, hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin 2023 sekä myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille vastuuvapauden tilikaudelta 2023.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, että tilikaudelta 2023 maksetaan osinkoa 0,00 euroa osakkeelta.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi (5). Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Jouni Heinosen, Petri Helskyn, Helena Nordman-Knutsonin, Jouko Peussan ja Kirsi Sormusen. Yhtiökokous valitsi Jouni Heinosen hallituksen puheenjohtajaksi.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten vuosipalkkiot seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 45 000 euroa (edellisvuonna 45 000 euroa) ja kullekin muulle hallituksen jäsenelle 21 000 (21 000) euroa. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 1 500 (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 (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 (1 500) euron suuruinen kokouspalkkio kustakin komitean kokouksesta. Hallitustyöskentelystä aiheutuvat matkakulut ja muut kulut korvataan yhtiön vakiintuneen käytännön ja matkustussäännön mukaisesti. Vuosipalkkiosta 60 prosenttia maksetaan rahana ja 40 prosenttia yhtiön osakkeina.

Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Timo Eerola, valittiin jatkamaan yhtiön tilintarkastajana.

Yhtiökokous hyväksyi yhtiöjärjestyksen muuttamisen siten, että se mahdollistaa yhtiökokoukseen osallistumisen etäyhteyden avulla (hybridikokous) tai, hallituksen niin

päättyessä, yhtiökokouksen järjestämisen etäkokouksena ilman fyysistä kokouspaikkaa. Etäkokouksessa osakkeenomistajat voivat käyttää päätösvaltaansa täysimääräisesti, mukaan lukien oikeuttaan esittää kysymyksiä ja äänestää, tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla. Muutokset eivät estä yhtiökokousten järjestämistä tavallisina kokouksina.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 600 000 osaketta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 2 379 000 uutta osaketta, mikä vastaa noin 20,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, ja/tai enintään 600 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti. Valtuutus kumoaa kaikki aikaisemmin myönnettyä käyttämättä olevat valtuutukset osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Yhtiö perusti Tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan sekä Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan. Helena Nordman-Knutson, Kirsi Sormunen ja Jouni Heinonen ovat Tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan jäseniä. Petri Helsky, Jouko Peussa ja Jouni Heinonen muodostavat Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan.

Muutoksia konsernin johtoryhmässä

15.1. 2024 Exel Composites julkaisi muutoksia johtoryhmäänsä. 23.1.2024 alkaen Exelin johtoryhmään kuuluvat seuraavat jäsenet:

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

Raportointikauden tapahtumat

15.1.2024 Exel Composites julkaisi, että se on päättänyt aloittaa Belgian toimintojensa strategisen selvitystyön.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Exel Composites Oyj suunnittelee merkintäoikeusantia kerätäkseen enintään noin 23 miljoonan euron bruttovarat vauhdittaakseen strategiansa toteuttamista ja vahvistaakseen pääomarakennettaan. Lisäksi yhtiö on sopinut nykyisten pankkilainojensa uudelleenrahoittamisesta uudella 52,4 miljoonan euron rahoitussopimuksella, joka on ehdollinen osakeannin onnistuneelle toteutumiselle.

Exel Composites Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään perjantaina toukokuun 17. päivänä 2024 kello 10.00 Scandic Marina Congress Centerissä, osoitteessa Katajanokanlaituri 6, Helsinki.

Exel Composites Oyj:n hallitus on päättänyt jatkaa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Exel Compositesin johdolle.

Vantaalla, 25.4.2024

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)

Efekttiivinen 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. **www.exelcomposites.com**.