



Puolivuosikatsaus

Tammi–kesäkuu 2026

FOR FORWARD THINKERS

Kasvu kiihtyi toisella neljänneksellä – liikevaihto kasvoi 40 % ja oikaistu liiketulos yli kaksinkertaistui

Huhti–kesäkuu 2026 lyhyesti

- ◆ Saadut tilaukset kasvoivat 21,5 prosenttia 34,5 miljoonaan euroon (Q2 2025: 28,4)
- ◆ Liikevaihto kasvoi 39,7 prosenttia 34,6 miljoonaan euroon (24,8)
- ◆ Liiketulos oli 2,4 miljoonaa euroa (0,8) ja liiketulosprosentti 6,9 % (3,1)
- ◆ Oikaistu liiketulos kasvoi 2,5 miljoonaan euroon (1,1) ja oikaistu liiketulosprosentti oli 7,3 % (4,5)
- ◆ Osakekohtainen tulos oli 0,21 euroa (-0,03)

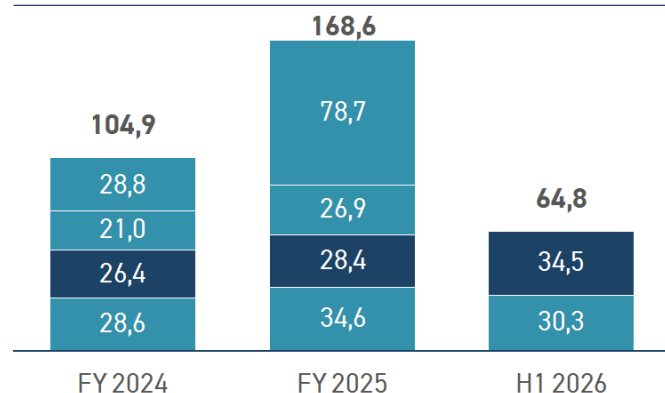
Tammi–kesäkuu 2026 lyhyesti

- ◆ Saadut tilaukset kasvoivat 2,9 prosenttia 64,8 miljoonaan euroon (Q1–Q2 2025: 63,0)
- ◆ Liikevaihto kasvoi 29,4 prosenttia 64,8 miljoonaan euroon (50,1)
- ◆ Liiketulos oli 3,9 miljoonaa euroa (0,9) ja liiketulosprosentti 6,0 % (1,8)
- ◆ Oikaistu liiketulos kasvoi merkittävästi 4,0 miljoonaan euroon (1,8) ja oikaistu liiketulosprosentti oli 6,2 % (3,6)
- ◆ Osakekohtainen tulos oli 0,39 euroa (-0,05)

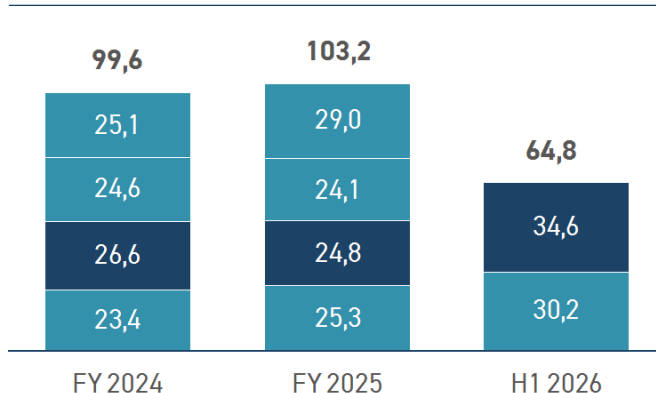
Ohjeistus koko vuodelle 2026 (täsmennetty)

Exel Composites arvioi, että vuonna 2026 liikevaihto ja oikaistu liiketulos kasvavat merkittävästi verrattuna vuoteen 2025.

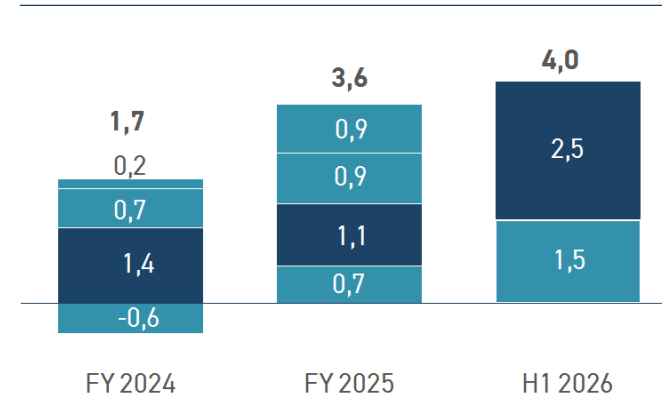
Saadut tilaukset, miljoonaa euroa



Liikevaihto, miljoonaa euroa



Oikaistu liiketulos, miljoonaa euroa



Toimitusjohtaja Paul Sohlberg



Vuoden 2026 ensimmäinen puolisko oli Exelille vahva, ja kasvu kiihtyi entisestään toisella neljänneksellä. Myönteistä kehitystä tukivat vahva kysyntä useilla strategisilla asiakastoimialoillamme ja hyvä operatiivinen toiminta.

Liikevaihto kasvoi toisella neljänneksellä 39,7 % vertailukaudesta 34,6 miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat suuremmat toimitukset Energia-asiakastoimialalla, jossa liikevaihto lähes kaksinkertaistui vertailukaudesta, sekä puolustusteollisuuden sovellusten edelleen vahva kysyntä. Myös Rakennukset ja infrastruktuuri-asiakastoimialan liikevaihto kehittyi myönteisesti, kun taas muiden asiakastoimialojen kysyntä oli vaihtelevampaa.

Oikaistu liike-tulos kaksinkertaistui 2,5 miljoonaan euroon, ja oikaistu liike-tulosprosentti nousi 7,3 prosenttiin (4,5). Suuremmat asiakastoimitukset ja parantunut käyttöaste tukivat kannattavuuden paranemista. Lisäksi reagoimme hyvissä ajoin valmistavaan teollisuuteen kohdistuneisiin kustannuspaineisiin ja teimme tiivistä yhteistyötä asiakkaidemme ja toimittajiemme kanssa niiden vaikutusten lieventämiseksi. Yhdessä jatkuvan kustannuskurin ja operatiivisten parannusten kanssa nämä toimet tukivat kannattavuuden myönteistä kehitystä.

Kaupallinen asemamme säilyi vahvana: saadut tilaukset kasvoivat 21,5 % vertailukaudesta 34,5 miljoonaan euroon, ja tilauskanta oli kesäkuun lopussa 98,6 miljoonaa euroa eli yli kaksinkertainen vertailukauteen nähden. Tilauskanta pysyi ennallaan vuoden alusta vahvasta liikevaihdon kehityksestä huolimatta. Jatkoimme nykyisten pitkäaikaisten asiakassuhteidemme kehittämistä ja uusien asiakassuhteiden rakentamista, sillä tiiviimpi yhteistyö voi parantaa kummankin osapuolen kapasiteettisuunnittelua, toimitusvarmuutta ja operatiivista tehokkuutta.

Molemmat liiketoimintayksiköt vaikuttivat vahvasti suotuisaan kehitykseen. Räätelöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto

kasvoi 30,1 % vertailukaudesta. Kasvua tukivat pitkäaikaisiin asiakassopimuksiin perustuvat suuremmat volyymit, mukaan lukien monivuotiset virtajohtimien komposiittityimiä koskevat sopimukset. Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi 81,6 % vertailukaudesta, kun toimitukset tuulivoima-asiakkaille kasvoivat laajennetun tuotantokapasiteetin mahdollistaessa suuremmat volyymit.

Vahva kannattavuuskehitys ja kurinalainen käyttöpääoman hallinta johtivat hyvään kassavirtaan. Liiketoiminnan nettorahavirta oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 6,3 miljoonaa euroa positiivinen. Tämä mahdollisti suunniteltujen kasvuinvestointien jatkamisen tiettyihin tuotantokyvyyksiin ja laitepäivityksiin, minkä seurauksena investoinnit kasvoivat tilapäisesti 5,1 miljoonaan euroon samalla ajanjaksolla.

Jatkoimme strategiamme painopisteiden edistämistä kasvattamalla tuotantoa Intiassa, parantamalla käyttöastetta ja kehittämällä tuotantojärjestelyjämme palvellaaksemme asiakkaita tehokkaammin.

Asiakkaiden ennakoitua aikaisemmat toimituspyynnöt yhdessä vahvan toimeenpanon kanssa tukivat vuoden ensimmäisen puoliskon vahvaa kehitystä ja nopeuttivat tilauskannan realisoitumista. Olemme tyytyväisiä liikevaihdon ja oikaistun liike-tuloksen ennakoitua aikaisempaan ajoittumiseen samalla kun näkymämme ja koko vuoden odotuksemme säilyivät ennallaan.

Näin ollen toistamme vuoden 2026 ohjeistuksemme: Exel Composites arvioi, että vuonna 2026 liikevaihto ja oikaistu liike-tulos kasvavat merkittävästi verrattuna vuoteen 2025.

Ensimmäisen vuosipuoliskon kehitys osoittaa strategiamme etenevän suunnitellusti ja Exelin kyvykkyyksien vahvistuneen. Haluan kiittää koko Exelin tiimiä sitoutumisesta sekä asiakkaitamme, kumppaneitamme ja osakkeenomistajiamme jatkuvasta luottamuksesta. ♦

Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa ellei toisin mainittu	Q2 2026	Q2 2025	Muutos %	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	Muutos %	Q1-Q4 2025
Liikevaihto	34 648	24 809	39,7	64 826	50 087	29,4	103 194
Liiketulos	2 389	772	209,6	3 905	885	341,2	2 212
% liikevaihdosta	6,9	3,1		6,0	1,8		2,1
Oikaistu liiketulos 1)	2 529	1 129	124,0	4 045	1 811	123,4	3 628
% liikevaihdosta	7,3	4,5		6,2	3,6		3,5
Käyttökate	3 563	2 013	77,0	6 210	3 464	79,3	7 133
Oikaistu käyttökate 1)	3 703	2 370	56,2	6 350	4 390	45	8 548
Tulos ennen veroja	2 161	-2 926	173,8	3 933	-5 168	176,1	-5 736
Tilikauden tulos	1 469	-2 898	150,7	2 609	-5 133	150,8	-6 073
Tilikauden tulos ilman vähemmistöosuutta	1 473	-2 724	154,1	2 751	-4 790	157,4	-5 490
% liikevaihdosta	4,3	-11,0		4,2	-9,6		-5,3
Oma pääoma	30 166	28 803	4,7	30 166	28 803	4,7	28 092
Korolliset velat	34 504	32 945	4,7	34 504	32 945	4,7	34 370
Rahavarat	12 569	7 305	72,1	12 569	7 305	72,1	11 942
Korolliset nettovelat	21 934	25 640	-14,5	21 934	25 640	-14,5	22 428
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 2)	2,1	3,1	-32,4	2,1	3,1	-32,4	2,6
Sijoitettu pääoma	64 670	61 748	4,7	64 670	61 748	4,7	62 461
Oman pääoman tuotto, %	19,8	-39,0	150,7	17,9	-33,6	153,3	-20,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15,2	5,1	198,1	12,4	3,0	317,0	3,6
Omavaraisuusaste, %	30,8	32,9	-6,6	30,8	32,9	-6,6	32,2
Velkaantumisaste, %	72,7	89,0	-18,3	72,7	89,0	-18,3	79,8
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	3 594	-376	-1056,5	6 275	-3 830	-263,9	-963
Investointien nettorahavirta	-2 542	-733	246,7	-5 010	-1 925	160,3	-1 045
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2 582	679	280,2	5 053	1 902	165,6	3 133
% liikevaihdosta	7,5	2,7		7,8	3,8		3,0
Tutkimus- ja kehityksenot	1 111	982	13,1	2 113	1 933	9,3	3 792
% liikevaihdosta	3,2	4,0		3,3	3,9		3,7
Saadut tilaukset	34 542	28 427	21,5	64 829	63 031	2,9	168 627
Konsernin tilauskanta	98 589	46 621	111,5	98 589	46 621	111,5	98 719
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,21	-0,03	914,9	0,39	-0,05	965,1	-0,05
Oma pääoma/osake, euroa	4,29	0,27	1 500,11	4,29	0,27	1 500,31	0,26
Osakekurssi keskimäärin, euroa	9,97	0,37	2 616,06	8,95	0,36	2 386,11	0,37
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl 3)	7 033	105 947	-93	7 037	106 016	-93	105 810
Henkilöstö keskimäärin	730	605	20,6	707	624	13,2	632
Henkilöstö kauden lopussa	749	624	20,0	749	624	20,0	667

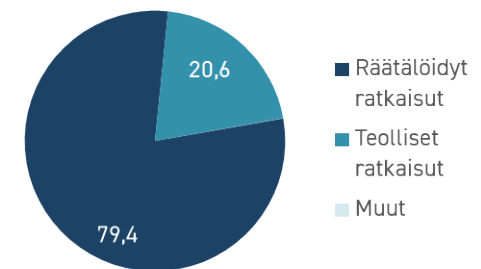
1) Pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten mm. uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut

2) Edellisen 12 kuukauden oikaistu käyttökate 3) Exelin maaliskuussa 2026 toteutettu osakkeiden yhdistäminen yhdisti jokaiset viisitoista osaketta yhdeksi osakkeeksi. Keskimääräinen osakemäärä ei sisällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin

Tuhatta euroa	Q2 2026	Q2 2025	Muutos %	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	Muutos %	Q1-Q4 2025
Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	26 272	20 197	30,1	50 231	41 290	21,7	83 869
Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	8 376	4 611	81,6	14 588	8 789	66,0	19 308
Muut	0,0	1,0	-100,0	7,8	8,4	-7,1	17,4
Yhteensä	34 648	24 809	39,7	64 826	50 087	29,4	103 194

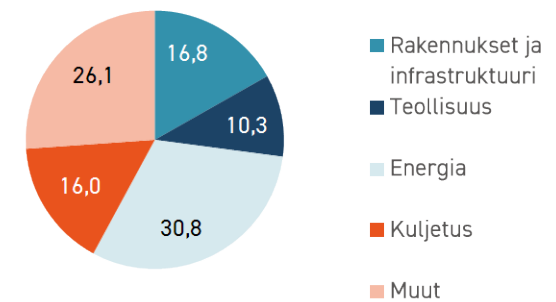
Osuus liikevaihdosta, % | Q1-Q2/2026



Liikevaihto asiakastoimialoittain

Tuhatta euroa	Q2 2026	Q2 2025	Muutos %	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	Muutos %	Q1-Q4 2025
Rakennukset ja infrastruktuuri	5 992	4 531	32,3	10 884	9 952	9,4	21 348
Teollisuus	3 573	4 255	-16,0	6 671	7 760	-14,0	13 898
Energia	10 633	5 320	99,9	19 977	10 368	92,7	23 128
Kuljetus	4 674	4 314	8,3	10 375	9 734	6,6	19 585
Muut	9 775	6 389	53,0	16 919	12 274	37,8	25 235
Yhteensä	34 648	24 809	39,7	64 826	50 087	29,4	103 194

Osuus liikevaihdosta, % | Q1-Q2/2026



Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset kasvoivat toisella neljänneksellä 21,5 % vertailukaudesta ja olivat 34,5 miljoonaa euroa (28,4). Tammi–kesäkuussa saadut tilaukset kasvoivat 2,9 % vertailukaudesta ja olivat 64,8 miljoonaa euroa (63,0).

Neljänneksen aikana asiakastyöhön sisältyi uusia tilauksia puolustusteollisuuden asiakkailta sekä nykyisten asiakkaiden lisävolyymitilauksia.

30.6.2026 tilauskanta oli yli kaksinkertainen vertailukauteen verrattuna, ollen 98,6 miljoonaa euroa (46,6).

Liikevaihto

Toisella vuosineljänneksellä konsernin liikevaihto kasvoi 39,7 % vertailukaudesta ja oli 34,6 miljoonaa euroa (24,8). Konsernin liikevaihto tammi–kesäkuussa kasvoi 29,4 % vertailukaudesta ja oli 64,8 miljoonaa euroa (50,1).

Toisella vuosineljänneksellä Räättälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi 30,1 %, ollen 26,3 miljoonaa euroa (20,2). Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi 81,6 %, ollen 8,4 miljoonaa euroa (4,6).

Oikaistu liiketulos

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2026	2025	2026	2025	2025
Liiketulos	2 389	772	3 905	885	2 212
Uudelleenjärjestelykulut	49	357	49	926	1 416
Arvonalentumistappiot 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	90	0	90	0	0
Oikaistu liiketulos	2 529	1 129	4 045	1 811	3 628

Liikevaihdon kasvua toisella neljänneksellä vauhdittivat erityisesti suuremmat toimitusmäärät Energia-asiakastoimialalla, jossa liikevaihto lähes kaksinkertaistui vertailukaudesta, sekä puolustukseen liittyvän kysynnän kasvu. Myös Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialan liikevaihto kehittyi myönteisesti. Kuljetus-asiakastoimialan liikevaihto pysyi pääosin vakaana, kun taas Teollisuus-asiakastoimialan liikevaihto laski vertailukaudesta.

Liiketulos

Vuoden 2026 toisella neljänneksellä konsernin liiketulos nousi 2,4 miljoonaan euroon (0,8), liiketulosprosentin ollessa 6,9 % (3,1 %). Oikaistu liiketulos nousi 2,5 miljoonaan euroon (1,1) ja oikaistu liiketulosprosentti 7,3 prosenttiin (4,5 %).

Tammi–kesäkuussa 2026 liiketulos kasvoi merkittävästi 3,9 miljoonaan euroon (0,9) ja liiketulosprosentti oli 6,0 % (1,8). Oikaistu liiketulos kasvoi 4,0 miljoonaan euroon (1,8) ja oikaistu liiketulosprosentti 6,2 prosenttiin (3,6).

Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja tammi–kesäkuussa 2026 oli 3,9 miljoonaa euroa (-5,2) ja tulos verojen jälkeen 2,6 miljoonaa euroa (-5,1). Nettorahoitustuotot/-kulut olivat 0,0 miljoonaa euroa (-6,1).

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi–kesäkuussa 2026 oli 6,3 miljoonaa euroa (-3,8). Investointien nettorahavirta oli -5,0 miljoonaa euroa (-1,9) ja nettorahavirta ennen rahoitusta 1,3 miljoonaa euroa (-5,8).

Raportointikauden lopussa konsernin rahavarat olivat 12,6 miljoonaa euroa (7,3). Käyttöomaisuuden poistot ja arvonalentumiset raportointikauden aikana olivat 2,3 miljoonaa euroa (2,6).

Konsernin taseen loppusumma 30.6.2026 oli 104,1 miljoonaa euroa (89,5). Korollista vierasta pääomaa, vuokrasopimusvelat mukaan lukien, oli 34,5 miljoonaa euroa (32,9). Korolliset nettovelat olivat 21,9 miljoonaa euroa (25,6). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 26,4 miljoonaa euroa (29,6). Lyhytaikaisesta korollisesta velasta 10,0 miljoonaa euroa (12,0) oli yritystodistuksia. 30.6.2026 nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen oli 2,1x (3,1x).

30.6.2026 konsernin oma pääoma oli 30,2 miljoonaa euroa (28,8) ja omavaraisuusaste 30,8 prosenttia (32,9). Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,39 euroa (-0,05). Sijoitetun pääoman tuotto oli 12,4 prosenttia (3,0) ja oman pääoman tuotto oli 17,9 prosenttia (-33,6).

Liiketoimintayksiköiden katsaukset

Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö

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

ESBU:n vahva kasvu jatkui toisella neljänneksellä, ja liikevaihto nousi 30,1 % vertailukaudesta 26,3 miljoonaan euroon. Liikevaihdon kehitystä tukivat pitkäaikaisiin asiakassopimuksiin perustuvien volyymien kasvu sekä puolustukseen liittyvien sovellusten vahva kysyntä. Myös Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialan liikevaihto kehittyi myönteisesti, kun taas muiden asiakastoimialojen kysyntä oli vaihtelevampaa.

Vuoden 2025 lopussa solmittuihin monivuotisiin virtajohtimien komposiittiytimiä koskeviin sopimuksiin liittyvät volyymit kasvoivat. Tietyissä puolustukseen liittyvissä ja muissa sovelluksissa jatkettiin keskusteluja lisävolyymeista ja mahdollisista pitkäaikaisemmista sopimuksista. Kuljetus- sekä Rakennukset ja infrastruktuuri -asiakastoimialoilla jatkettiin tuotekehitys- ja hyväksyntätöitä hankkeissa, jotka voivat ajan myötä monipuolistaa liiketoimintayksikön liikevaihdon lähteitä.

Operatiivisesti tehtaiden vakaa toiminta ja parantunut käyttöaste tukivat tuotantomäärien kasvua. ESBU jatkoi tuotannon optimointia tehdasverkostossaan palvellakseen asiakkaita tehokkaasti ja

kilpailukykyisesti. Tuotannon suunnittelussa otetaan huomioon asiakkaiden tarpeet, raaka-aineiden saatavuus ja kustannukset, logistiikka sekä tullien kaltaiset kauppapoliittiset tekijät.

Suurempien volyymien, parantuneen käyttöasteen ja entistä monipuolisemman asiakastuotantokokonaisuuden yhdistelmä antaa ESBU:lle aiempaa vahvemman operatiivisen lähtökohdan vuoden toiselle puoliskolle. Monivuotiset sopimukset ja uusien hankkeiden eteneminen vahvistavat liiketoimintaa, mutta asiakkaiden toimituspyyntöjen ja hankkeiden aikataulujen vaihtelu voi vaikuttaa siihen, mille vuosineljännekselle liikevaihto ajoittuu.

Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö

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

ISBU:n vahva kasvu jatkui toisella neljänneksellä, ja liikevaihto nousi 81,6 % vertailukaudesta 8,4 miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat pääasiassa suuremmat toimitukset tuulivoima-asiakkaille sekä Intian tehtaamme kasvanut tuotanto, kun laajentunut tuotantokapasiteetti mahdollisti suuremmat toimitusvolyymit.

Nykyisten tuulivoimaohjelmien suurempien volyymien rinnalla tarjous-, hyväksyntä- ja kehitystyö eteni uusissa asiakashankkeissa. Kuljetus- sekä Rakennukset ja infrastruktuuri -sovelluksissa uusien profiilien kehittäminen ja lisätuotteiden käyttöönotto tukivat asiakas- ja sovellusportfolion asteittaista laajentamista.

ISBU vahvisti edelleen kykyään palvella suurempien volyymien asiakasohjelmia kysynnän kasvaessa. Tuotannon lisäkapasiteettia otettiin käyttöön, laajennustyöt etenivät ja säännölliset toimitukset uuden kapasiteetin avulla jatkuivat. Tuotannon vakaus parani neljänneksen aikana ja kehitystyössä painotettiin tehokkuutta, materiaalien käytön optimointia ja tasaista tuotelaatua.

Ensimmäisen vuosipuoliskon kehitys merkitsi siirtymää kapasiteetin rakentamisesta toiminnan skaalaamiseen. Yhä suurempi osa ISBU:n laajennetusta kapasiteetista tukee nyt volyymituotantoa, vakiintuneet asiakashankkeet tuottavat suurempia volyymeja ja sovellusportfolio laajenee asteittain suurimpien tuulivoimaohjelmien ulkopuolelle. Yhdessä nämä kehityssuunnat luovat vahvemman perustan luotettaville suurempien volyymien toimituksille ja tuotantoverkoston tehokkaammalle hyödyntämiselle.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehityksennot tammi–kesäkuun 2026 aikana olivat 2,1 miljoonaa euroa (1,9) eli 3,3 prosenttia (3,9) liikevaihdosta.

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 orgaanisesti 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 vakioidumpia 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 liiketulosprosentin vuoteen 2028 mennessä.

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

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

- ◆ Yli 200 miljoonan euron vuosittainen liikevaihto vuoteen 2028 mennessä

- ◆ Oikaistu liiketulosprosentti >10 prosenttia vuoteen 2028 mennessä
- ◆ Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen <3x vuoteen 2028 mennessä

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 kestäväan toimintaan, jota sen arvot ja liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) ohjaavat. Exel tarjoaa vastuullisia komposiittiratkaisuja, jotka auttavat sen asiakkaita säästämään resursseja ja hillitsemään ilmastomuutosta. Komposiittien ominaisuuksien, kuten keveyden ja kestävyysden ansiosta 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

Tarkempaa tietoa Exelin olennaisista vastuullisuusaiheista, tavoitteista, politiikoista ja toimenpiteistä vuonna 2025 on yhtiön vastuullisuusselvityksessä 2025, joka on julkaistu kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) vaatimusten mukaisesti osana hallituksen toimintakertomusta vuoden 2025 vuosikertomuksessa.

Tietoa vastuullisuudesta on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://exelcomposites.com/home/composites-sustainability/>

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.

Vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla Exel ei havainnut olennaisia suoria vaikutuksia liiketoimintaansa. Yhtiö seuraa edelleen mahdollisia vaikutuksia toimitusketjuihin, kuljetuksiin sekä materiaalien saatavuuteen ja kustannuksiin. Exel reagoi hyvissä ajoin valmistavaan teollisuuteen kohdistuneisiin kustannuspaineisiin ja teki tiivistä yhteistyötä asiakkaiden ja toimittajien kanssa niiden vaikutusten lieventämiseksi. Materiaali-, energia- tai logistiikkakustannusten lisä nousu tai toimitusketjujen ja kuljetusten häiriöt saattavat kuitenkin vaikuttaa haitallisesti yhtiön kannattavuuteen ja toimintaan.

Exel Compositesin riskienhallintaa ja toimintaan liittyviä riskejä kuvataan tarkemmin Selvityksessä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2025 ja yhtiön internetsivuilla osoitteessa <https://investors-fi.exelcomposites.com/governance/risk-management/>

Hallinto ja yhtiökokoukset

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 26.3.2026. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen, hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin 2025 sekä myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2025.

Varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi (5) ja valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Jouni Heinosen, Christian Busdieckerin ja Elisabeth Larssonin sekä uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin Erkka Repo ja Teija Sarajärvi. Yhtiökokous valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Jouni Heinosen.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten vuosipalkkiot seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 47 000 euroa (edellisvuonna 45 000 euroa) ja kullekin muulle hallituksen jäsenelle 23 000 euroa (21 000). Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 1 750 euron (1 500) suuruinen palkkio osallistumisesta kuhunkin hallituksen ja toimikunnan kokoukseen ja kustakin muusta vastaavasta koko päivän kestoisesta hallitustehtävästä sekä kullekin muulle hallituksen jäsenelle 1 250 euron (1 000) suuruinen palkkio osallistumisesta kuhunkin hallituksen ja toimikunnan kokoukseen ja kustakin muusta vastaavasta koko päivän kestoisesta hallitustehtävästä. Lisäksi kullekin toimikunnan puheenjohtajalle maksetaan 1 750 euron (1 500) 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.

Ernst & Young Oy, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Timo Eerola, valittiin uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi. Lisäksi Ernst & Young Oy valittiin ehdollisesti yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2026. Valinta tulee voimaan ainoastaan siinä tapauksessa, että yhtiö on tilikauden 2026 päättyessä voimassa olevan lain mukaan velvollinen laatimaan kestävyysraportin tilikaudelta 2026 sekä hankkimaan sille varmennuksen.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta vapaalla omalla pääomalla hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on 5 250 000 osaketta, mikä vastaa noin 5,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Varsinaisen yhtiökokouksen päättämän osakkeiden yhdistämisen jälkeen hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on kuitenkin 350 000 osaketta, mikä vastaa noin 5,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista osakkeiden yhdistämisen jälkeen. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2027 asti.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 10 500 000 uutta osaketta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä on kuitenkin enintään 700 000 uutta osaketta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista osakkeiden yhdistämisen jälkeen. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2027 asti.

Lisäksi yhtiökokous päätti osakkeiden yhdistämisestä ja siihen liittyvästä osakkeiden lunastuksesta, jonka mukaisesti yhtiön jokaiset viisitoista (15) osaketta yhdistettiin yhdeksi (1) osakkeeksi, sekä valtuutti hallituksen päättämään tähän liittyvästä maksuttomasta suunnatusta osakeannista osakkeiden murto-osuuksien välttämiseksi.

Organisaatio ja henkilöstö

30.6.2026 Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 749 (624) henkilöä, joista 334 (268) Suomessa ja 415 (356) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä raportointikauden aikana oli 707 (624).

Kannustinohjelmat

Koko Exel Compositesin henkilöstö on lyhyen aikavälin kannustinohjelmien piirissä. Toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet sekä toimihenkilöt ovat oikeutettuja lyhyen aikavälin palkitsemiseen kuukausipalkan lisäksi. Tulostittarit 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 suoriutumismittarit vuosittain.

Exel Composites Oyj:n hallitus päätti 13.2.2026 käynnistää uuden, vuonna 2026 alkavan ohjelman osana yhtiön osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinohjelmaa 2025–2027 yhtiön johdolle. Ohjelman suoritustavoitteet ovat Exel Compositesin osakkeen kokonaistuotto (TSR) ja edistyminen kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisessä. Mahdolliset palkkiot maksetaan vuosittain edellyttäen, että suoritustavoitteet saavutetaan ja työsuhte jatkuu. Sitoutusjakso on voimassa kevääseen 2028 asti. Palkkiot maksetaan osittain Exel Compositesin osakkeina ja osittain rahana, jolla on tarkoitus kattaa palkkiosta aiheutuvat verot ja lakisääteiset sosiaalivakuutusmaksut. Mikäli suoritustavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan, vuoden 2026 ohjelman kokonaisarvo on noin 1,1 miljoonaa euroa, mikä vastaa noin 1 900 000 osaketta.

Osake ja osakkeenomistajat

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

Exel Composites toteutti 27.3.2026 osakkeiden yhdistämisen, jossa viisitoista osaketta yhdistettiin yhdeksi osakkeeksi. Vertailukauden osakekurssit ja kaupankäyntimäärät on oikaistu vastaamaan yhdistettyä osakemäärää. Raportointikauden päättymisajankohdan osakkeiden ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärät on esitetty sellaisina kuin ne on raportoitu kyseisinä raportointipäivinä.

30.6.2026 yhtiön osakepääoma oli 2,1 miljoonaa euroa (2,1), ja osakkeita oli 7 118 782 (106 728 395) kappaletta.

30.6.2026 Exel Composites omisti yhteensä 95 743 (942 899) omaa osaketta, jotka ovat osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle.

Raportointikauden viimeisen kaupankäyntipäivän päätöskurssi oli 12,15 euroa (5,40). Yhtiön osakkeen keskikurssi oli raportointikauden aikana 8,95 euroa (5,40), ylin kurssi 12,45 euroa (6,60) ja alin kurssi 6,75 euroa (4,35).

Tammi–kesäkuussa 2026 Nasdaq Helsinki Oy:ssä vaihdettiin yhteensä 1 752 931 (1 185 343) Exel Compositesin osaketta, mikä vastaa 24,9 prosenttia (16,8) keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakekannan markkina-arvo 30.6.2026 oli 85,4 miljoonaa euroa (38,1).

30.6.2026 Exel Compositesilla oli yhteensä 9 843 (9 411) osakkeenomistajaa.

Katsauskauden aikana Exel Composites sai yhden arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen omistususuuden muutoksesta. Danske Bank A/S ilmoitti 1.6.2026 Exel Composites Oyj:lle, että sen osuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänistä, pois lukien AML 9:6a:n mukaiset rahoitusvälineet, alitti 5 %:n liputusrajan 29.5.2026. Tämän myötä Danske Bank A/S:n osuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänistä oli 4,94 %, ja sen kokonaisomistus oli 4,94 %.

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

Raportointikauden tapahtumat

26.3.2026 Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti osakkeiden yhdistämisestä ja siihen liittyvästä osakkeiden lunastuksesta siten, että yhtiön jokaiset viisitoista (15) osaketta yhdistettiin yhdeksi (1) osakkeeksi. Osakkeiden yhdistämisen tarkoituksena oli helpottaa Exelin osakkeilla käytävää kauppaa nostamalla yksittäisen osakkeen arvoa sekä edistää tehokasta hinnanmuodostusta.

27.3.2026 Exel toteutti osakkeiden yhdistämisen sekä siihen liittyvän suunnatun osakeannin, osakkeiden lunastuksen ja mitätöinnin. Kaupankäynti yhdistetyillä osakkeilla alkoi Nasdaq Helsingissä 30.3.2026 uudella ISIN-koodilla FI4000602172, ja yhtiön kaupankäyntitunnus muuttui muotoon EXEL.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Ei tapahtumia.

Tulosjulkistusajankohdat vuonna 2026

Exelin seuraava tulosjulkistus vuonna 2026 on liiketoimintakatsaus Q1–Q3 2026, joka julkaistaan 4.11.2026 noin klo 8.00.

Vantaalla 14.8.2026

Exel Composites Oyj
Hallitus

Puolivuosikatsauksen liitetiedot

1.1.–30.6.2026

Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuositilinpäätös on laadittu IAS 34 osavuositilinpäätökset –standardin mukaisesti. Puolivuosikatsauksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuosittain julkaisussa.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää Exel Composites Oy: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 katsausaikavälillä tapahtuneisiin näkemyksiin, ne sisältävät riskkejä 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 puolivuositilinpäätös on tilintarkastamaton.

Konsernin laaja tuloslaskelma

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2026	2025	%	2026	2025	%	2025
Liikevaihto	34 648	24 809	39,7	64 826	50 087	29,4	103 194
Liiketoiminnan muut tuotot	184	75	144,5	334	203	64,9	1 717
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	1 864	473	294,4	3 573	1 568	127,9	-294
Materiaalit ja palvelut	-14 458	-9 426	53,4	-27 195	-19 511	39,4	-39 735
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-11 961	-8 927	34,0	-21 911	-18 170	20,6	-35 382
Poistot	-1 175	-1 242	-5,4	-2 306	-2 579	-10,6	-4 920
Arvonalentumiset	0	0		0	0		0
Liiketoiminnan muut kulut	-6 714	-4 991	34,5	-13 417	-10 712	25,2	-22 367
Liiketulos	2 389	772	209,6	3 905	885	341,2	2 212
Rahoitustuotot	468	187	149,6	1 524	331	360,8	462
Rahoituskulut	-696	-3 885	-82,1	-1 495	-6 383	-76,6	-8 410
Tulos ennen veroja	2 161	-2 926	-173,8	3 933	-5 168	-176,1	-5 736
Tuloverot	-692	28	-2542,7	-1 324	35	-3888,7	-336
Tilikauden tulos	1 469	-2 898		2 609	-5 133		-6 073
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	15	1 100	98,6	-136	1 639	108,3	1 821
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:							
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot(+)/ tappiot (-), verovaikutus huomioitu	0	0		0	0		0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1 484	-1 797	182,5	2 473	-3 494	-170,8	-4 251

	Q2	Q2	Muutos	Q1-Q2	Q1-Q2	Muutos	Q1-Q4
Tuhatta euroa	2026	2025	%	2026	2025	%	2025
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 473	-2 724	-154,1	2 751	-4 790	-157,4	-5 490
Määräysvallattomille omistajille	-5	-174	97,1	-142	-342	58,5	-583
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 491	-1 581	194,3	2 619	-3 081	-185,0	-3 580
Määräysvallattomille omistajille	-7	-216	96,8	-146	-412	64,6	-672
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,21	-0,03	914,9	0,39	-0,05	-965,1	-0,05

Konsernitase

	30.6. 2026	30.6. 2025	Muutos	31.12. 2025
Tuhatta euroa				
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	12 040	11 455	585	11 564
Muut aineettomat hyödykkeet	627	965	-338	783
Aineelliset hyödykkeet	23 790	21 099	2 691	20 183
Käyttöoikeusomaisuus 1)	3 958	4 374	-415	4 095
Laskennalliset verosaamiset	384	226	158	231
Sijoitukset	48	48	0	48
Muut pitkäaikaiset saamiset	0	445	-445	0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	40 847	38 612	2 236	36 904
Lyhytaikaiset varat				
Myytävänä oleva omaisuus	0	555	-555	0
Vaihto-omaisuus	25 038	19 355	5 683	17 966
Myyntisaamiset ja muut saamiset	25 623	23 681	1 942	22 417
Rahat ja pankkisaamiset	12 569	7 305	5 264	11 942
Lyhytaikaiset varat yhteensä	63 231	50 896	12 334	52 326
Varat yhteensä	104 078	89 508	14 570	89 230

	30.6. 2026	30.6. 2025	Muutos	31.12. 2025
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	2 915	2 846	69	3 047
Kertyneet voittovarot	-1 133	4 709	-5 842	4 755
Tilikauden tulos	2 751	-4 790	7 541	-5 490
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	30 170	28 402	1 768	27 950
Määräysvallattomien omistajien oman pääoman osuus	-4	401	-405	142
Oma pääoma yhteensä	30 166	28 803	1 363	28 092
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat 2)	5 304	0	5 304	5 259
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	2 842	3 319	-477	2 986
Pitkäaikaiset korottomat velat	1 209	1 181	28	1 233
Laskennallinen verovelka	167	233	-65	174
Pitkäaikaiset velat yhteensä	9 522	4 733	4 789	9 652
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat 2)	25 010	28 206	-3 197	24 795
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1 349	1 419	-71	1 331
Ostovelat ja muut korottomat velat	38 032	26 347	11 685	25 361
Lyhytaikaiset velat yhteensä	64 390	55 972	8 418	51 487
Oma pääoma ja velat yhteensä	104 078	89 508	14 570	89 230

1) Rakennukset 3 789 tuhatta euroa, koneet ja laitteet (sis. ajoneuvot) 169 tuhatta euroa

2) Rahoitussopimuksen kertaluonteisia järjestelykuluja sisältyy pitkäaikaisiin velkoihin 54 tuhatta euroa ja lyhytaikaisiin velkoihin 108 tuhatta euroa. Kulut jaksotetaan kaksivuotisen rahoitussopimuksen ajalle.

Konsernin rahavirtalaskelma

	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	Muutos	Q1-Q4 2025
Tuhatta euroa				
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos	2 609	-5 133	7 741	-6 073
Oikaisut tilikauden tulokseen 1)	3 719	8 664	-4 945	12 508
Käyttöpääoman muutos	1 654	-5 368	7 022	-3 568
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	7 982	-1 837	9 818	2 867
Maksetut korot	-968	-1 027	59	-1 935
Saadut korot	-19	19	-38	96
Muut rahoituserät	-295	-615	320	-1 455
Maksetut verot	-424	-369	-55	-536
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	6 275	-3 830	10 105	-963
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-5 053	-1 956	-3 097	-3 133
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	43	31	12	2 088
Investointien nettorahavirta	-5 010	-1 925	-3 085	-1 045
Rahavirta ennen rahoitusta	1 265	-5 755	7 020	-2 008

	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	Muutos	Q1-Q4 2025
Tuhatta euroa				
Rahoituksen rahavirta				
Määräysvallattomien omistajien pääomasijoitus	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot 2)	45	195	-150	84
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos 2)	246	3 222	-2 976	5 265
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-674	-726	52	-1 577
Rahoituksen nettorahavirta	-861	2 576	-3 437	3 539
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	404	-3 179	3 583	1 531
Rahavarat tilikauden alussa	11 942	10 904	1 038	10 904
Rahavarojen valuuttakurssiero	223	-420	643	-493
Rahavarat tilikauden lopussa	12 569	7 305	5 264	11 942

1) Oikaisut sisältää poistot ja arvonalentumiset, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot, liiketoiminnan tuloksesta kirjatut verot, muut rahoitustuotot ja -kulut sekä muut oikaisut. Vuonna 2026 poistot ja arvonalentumiset olivat 2 306 tuhatta euroa, aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot olivat 37 tuhatta euroa, liiketoiminnan tuloksesta kirjatut verot 1 324 tuhatta euroa, muut rahoitustuotot ja -kulut -28 tuhatta euroa sekä muut oikaisut 80 tuhatta euroa.

2) Rahoitussopimuksen kertaluonteiset järjestelykulut sisältyvät pitkäaikaisiin velkoihin (54 tuhatta euroa) ja lyhytaikaisiin velkoihin (108 tuhatta euroa). Kulut jaksotetaan kuluksi kaksivuotisen rahoitussopimuksen olevalle ajalle.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Muu sidottu pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarat	Määräysvallatto- mien omistajien osuus	Yhteensä
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 2)					-116		-116
Osakeperusteisten maksujen varaus					76		76
Edelliseen tilikauteen liittyvät kirjaukset							0
Oma pääoma katsauskauden lopussa	2 141	1 080	22 416	2 846	-82	401	28 803
2026							
Oma pääoma katsauskauden alussa	2 141	1 080	22 416	3 047	-735	142	28 092
Laaja tulos				-132	2 751	-146	2 473
Omien osakkeiden hankinta / luovutus					-302		-302
Osakeperusteisten maksujen varaus					-93		-93
Edelliseen tilikauteen liittyvät kirjaukset					-3		-3
Oma pääoma katsauskauden lopussa	2 141	1 080	22 416	2 915	1 617	-4	30 166

Tiedot vuosineljänneksittäin

	2026	2026	2025	2025	2025	2025
Tuhatta euroa	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Liikevaihto	34 648	30 178	29 013	24 094	24 809	25 278
Materiaalit ja palvelut	-12 594	-11 028	-12 357	-9 729	-8 954	-8 989
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-11 961	-9 950	-8 958	-8 253	-8 927	-9 244
Poistot ja arvonalentumiset	-1 175	-1 131	-1 156	-1 185	-1 242	-1 338
Liiketoiminnan muut kulut	-6 714	-6 703	-6 897	-4 758	-4 991	-5 721
Liiketoiminnan muut tuotot	184	150	1 245	269	75	127
Liiketulos	2 389	1 516	890	438	772	113
Rahoitustuotot ja -kulut	-228	256	-1 024	-873	-3 698	-2 355
Tulos ennen veroja	2 161	1 772	-134	-435	-2 926	-2 241
Tuloverot	-692	-632	-298	-73	28	7
Tilikauden tulos	1 469	1 140	-432	-508	-2 898	-2 235
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,21	0,18	0,00	0,00	-0,03	-0,02
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ja laimentamaton, 1 000 kpl	7 033	7 041	105 559	105 654	105 947	106 085
Henkilöstö keskimäärin	730	683	653	626	605	643

Liikevaihto asiakastoimialoittain ja vuosineljänneksittäin

	2026	2026	2025	2025	2025	2025
Tuhatta euroa	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rakennukset ja infrastruktuuri	5 992	4 892	6 507	4 889	4 531	5 421
Teollisuus	3 573	3 097	3 081	3 057	4 255	3 505
Energia	10 633	9 344	7 537	5 223	5 320	5 047
Kuljetus	4 674	5 701	5 287	4 564	4 314	5 420
Muut	9 775	7 144	6 601	6 361	6 389	5 885
Yhteensä	34 648	30 178	29 013	24 094	24 809	25 277

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin vuosineljänneksittäin

	2026	2026	2025	2025	2025	2025
Tuhatta euroa	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	26 272	23 959	22 928	19 651	20 197	21 093
Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö	8 376	6 212	6 080	4 439	4 611	4 177
Muut	0	8	5	4	1	7
Yhteensä	34 648	30 178	29 013	24 094	24 809	25 278

Konsernin vakuudet ja vastuusitoumukset

	30.6.	30.6.	31.12.
Tuhatta euroa	2026	2025	2025
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Kiinteistökiinnitykset	177 410	177 410	177 410
Yrityskiinnitykset	57 720	57 720	57 720
Muista vuokrasopimuksista aiheutuneet vastuut			
Yhden vuoden kuluessa	96	144	112
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	44	98	59
Muut vastuut ja vakuudet			
Pankki- ja konsernitakaukset	1 000	1 200	1 000

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 valitti päätöksestä, ja muutoksenhakumenettely tuomioistuimessa käynnistyi joulukuussa 2025.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oikaistu liike-tulos

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

Oikaistu käyttökate

liike-tulos + poistot ja arvonalentumiset- merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (uudelleenjärjestelykulut, liike-toimintojen 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)

Efektiiivinen osinkotuotto, %

osinko/osake x 100 x 100

osakeantioikaistu keskikurssi tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu keskikurssi 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 pultrusio- 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 alhaisemmillä 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