

23.5.2024



EXEL COMPOSITES OYJ
Merkintäetuoikeusanti
Enintään 94 831 552 Uutta Osaketta
Merkintähinta 0,23 euroa Uudelta Osakkeelta

Exel Composites Oyj ("Exel Composites", "Liikkeeseenlaskija" tai "Yhtiö") tarjoaa merkintäetuoikeusannissa merkittäviksi enintään 94 831 552 uutta osaketta ("Uudet Osakkeet") ensisijaisesti Yhtiön osakkeenomistajille niiden merkintäetuoikeuden mukaisesti samassa suhteessa kuin niillä ennestään on Yhtiön osakkeita ("Nykyiset Osakkeet" ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa "Osakkeet") ja toissijaisesti toisille osakkeenomistajille ja muille tahoille ("Osakeanti"). Kunkin Uuden Osakkeen merkintähinta on 0,23 euroa ("Merkintähinta"). Tämä esite ("Esite") on laadittu Osakeannin yhteydessä. Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saatavat varat taseen vahvistamiseen velkojen takaisinmaksuilla sekä käyttöpääoman tarpeen, tehdasverkoston strategisen optimointisuunnitelman toteuttamisen ja Yhtiön kasvua tukevien investointien rahoittamiseen.

Osakeannin täsmäytyspäivä on 21.5.2024 ("Täsmäytyspäivä"). Osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon Täsmäytyspäivänä saavat kutakin omistamaansa Nykyistä Osaketta kohden yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus"). Jokainen yksi (1) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään kahdeksan (8) Uutta Osaketta Merkintähintaan ("Ensisijainen Merkintäoikeus"). Uusien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 22.5.2024. Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijoilla että sijoittajilla, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, on oikeus merkitä näitä Uusia Osakkeita ("Toissijainen Merkintäoikeus"). Mahdolliset Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkitsemättä jääneet Uudet Osakkeet voidaan suunnata merkittäviksi Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti, katso "Osakeannin ehdot".

Aktia Rahastoyhtiö Oy, hallinnoimiensa rahastojen puolesta ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, jotka omistavat (joko itse ja/tai hallinnoimiensa rahastojen kautta) yhteensä noin 8,18 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista, ovat eräin tavanomaisin ehdoin 24.4.2024 peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Uusia Osakkeita täysimääräisesti niille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella ("Merkintäsitoumukset"). Katso "Osakeannin järjestäminen – Merkintäsitoumukset".

Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") pörssilistalla 24.5.2024 ja 3.6.2024 välisenä aikana kaupankäyntitunnuksella EXL1VU0124 ja ISIN-tunnuksella FI4000571138 (edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen). Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa 24.5.2024 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 7.6.2024 klo 16.30 (Suomen aikaa) ("Merkintäaika"), ellei Merkintäaikaa jatketa. Merkintäajan päätyttyä käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.

Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita vastaavina väliaikaisina osakkeina ("Väliaikaiset Osakkeet") merkinnän tekemisen ja maksamisen jälkeen. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000571146 ja niiden kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä on EXL1VN0124. Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssin pörssilistalla omana osakelajinaan arviolta 27.5.2024 edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Nykyisiin Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009007306 ja kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä EXL1V) sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Yhdistäminen tapahtuu arviolta 14.6.2024 ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä arviolta 17.6.2024 edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen.

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja (ii) private placement -järjestelystä tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen, "Yhdysvaltain Arvopaperilaki") nojalla annetun Regulation S -säännöksen ja soveltuvien arvopaperilakien mukaisesti. Merkintäoikeuksia ja Uusia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa. Tätä Esitettä ei saa lähettää kenellekään Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai muissa maissa tai maihin, joihin Merkintäoikeuksien toimittaminen tai joissa Uusien Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää tai toimittaa tällaisissa maissa tai tällaisiin maihin. Katso "Tietoja Esitteestä".

Merkintäetuoikeuksiin ja/tai Uusiin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskiä. Mahdollisten sijoittajien tulisi tutustua koko tähän Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan "Riskitekijät" harkitessaan sijoittamista Merkintäoikeuksiin ja/tai Uusiin Osakkeisiin.

Pääjärjestäjät

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike

Nordea Bank Oyj



TIETOJA ESITTEESTÄ

Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("Arvopaperimarkkinalaki"), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (muutoksineen) ("Esiteasetus"), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (muutoksineen) (liitteet 3 ja 12), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta (muutoksineen) mukaisesti. Tämä Esite on laadittu Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisena yksinkertaistettuna esitteenä. Tämä Esite sisältää lisäksi tiivistelmän, joka on laadittu Esiteasetuksen 7 artiklan edellyttämässä muodossa. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2024/862. Tämä Esite on laadittu suomenkielisenä ja siitä on laadittu englanninkielinen asiakirja. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Esitteestä laadittua englanninkielistä asiakirjaa. Mikäli Esitteen ja siitä laaditun englanninkielisen asiakirjan välillä on eroavuuksia, Esite on määräävä. Esite ja siitä laadittu englanninkielinen asiakirja eroavat toisistaan jakelurajoitusten osalta. **Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Uudet Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörsstillistalla.** Velvollisuus täydentää Esitettä mahdollisten merkittävien uusien seikkojen sekä Esitteestä mahdollisesti ilmenevien olennaisten virheiden tai epätarkkuuksien johdosta päättyy samanaikaisesti Esitteen voimassaolon kanssa.

Tässä Esitteessä "Exel Composites", "Konserni" ja "Yhtiö" tarkoittavat Exel Composites Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Exel Composites Oyj:tä, sen tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdessä. "Tytäryhtiöillä" tarkoitetaan Yhtiön tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä ilmene, ellei ilmaisulla tarkoitetaan vain tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin ("Osakkeet"), osakepääomaa tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Exel Composites Oyj:n liikkeeseen laskettuja osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Exel Composites Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassa olevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen) ("Osakeyhtiölaki").

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannista muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausumia. Mikäli tällaisia tietoja tai lausumia annetaan, niitä ei tule pitää Yhtiön tai Pääjärjestäjien hyväksyminä. Mihinkään tähän Esitteeseen sisältyvään ei tule luottaa Pääjärjestäjien lupauksena tai lausumana tässä suhteessa riippumatta siitä, koskeeko se menneisyyttä vai tulevaisuutta. Pääjärjestäjät eivät vastaa tietojen oikeellisuudesta, kattavuudesta tai todenperäisyydestä, ja Pääjärjestäjät sanoutuvat irti lain sallimissa rajoissa kaikesta lakiin, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvauksvastuusta, joka niillä voitaisiin katsoa olevan tästä Esitteestä tai tällaisesta lausunnosta.

Tässä Esitteessä esitetyt tiedot on annettu Esitteen päivämäärän. Mikään tässä Esitteessä esitetty ei ole eikä mitään tässä Esitteessä esitettyä tule pitää Yhtiön tai Pääjärjestäjien lupauksena tulevaisuudesta. Tämän Esitteen julkaiseminen tai Esitteeseen perustuva Uusien Osakkeiden tarjoaminen tai toimittaminen ei merkitse, että Yhtiön liiketoiminnassa ei voisi tapahtua muutoksia tämän Esitteen päivämäärän jälkeen tai että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Mikäli Esitteessä havaitaan virheitä tai puutteita, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, sen jälkeen kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Merkintäaika päättyy tai Uudet Osakkeet tai Väliaikaiset Osakkeet on hyväksytty Helsingin Pörssin pörsstillistalle kaupankäynnin kohteeksi (sen mukaan, kumpi tapahtuu myöhemmin), Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Jos tätä Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti, sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita ennen kuin täydennysasiakirja on julkistettu, on oikeus perua merkintänsä perumisajan kuluessa. Perumisaika kestää vähintään kaksi työpäivää täydennysasiakirjan julkistamisesta. Perumisoikeus on lisäksi ehdollinen sille, että tämän Esitteen täydentämiseen johtanut seikka havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai ennen kuin Uudet Osakkeet tai Väliaikaiset Osakkeet on kirjattu merkittäjän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi tapahtuu aiemmin). Sijoittajia kehoitetaan seuraamaan Yhtiön julkaisemia pörsstitiedotteita.

Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajia kehoitetaan tukeutumaan omiin tutkimuksiinsa, analyysiinsä ja selvityksiinsä Yhtiöstä ja Osakeannin ehdoista, mukaan lukien niihin liittyvät edut ja riskit. Yhtiö tai Pääjärjestäjät tai niiden lähimpiin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta Uusien Osakkeiden tarjouksensaajille tai merkittäjille niiden Uusiin Osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavan lain nojalla. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa omilta neuvonantajiltaan ennen Uusien Osakkeiden merkitsemistä. Sijoittajia kehoitetaan tekemään itsenäinen arvio Uusien Osakkeiden merkinnän oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seurauksista. Sijoittajia kehoitetaan tekemään itsenäinen arvio myös Uusien Osakkeiden merkintään liittyvistä riskeistä. Sijoittaja vastaa itse Osakeantiin osallistumisen aiheuttamista veroseuraamuksista. Pääjärjestäjät toimivat Osakeannissa ainoastaan Yhtiön eivätkä kenenkään muun puolesta. Pääjärjestäjät eivät pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Osakeannin yhteydessä. Pääjärjestäjät eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta, Osakeantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetyistä transaktiosta tai järjestelystä.

Useissa maissa, erityisesti Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Japanissa, Hongkongissa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa ja Singaporessa tämän Esitteen jakeluun ja Uusien Osakkeiden tarjoamiseen liittyy lakisääteisiä rajoituksia (kuten rekisteröinti-, listalleotto-, kvalifikaatio- ja muita määräyksiä). Tarjous merkitä Uusia Osakkeita ei koske henkilöitä, jotka ovat sellaisessa maassa, jossa kyseisen tarjouksen tekeminen olisi lainvastaista. Yhtiö tai Pääjärjestäjät eivät ole ryhtyneet eivätkä ryhdy mihinkään toimiin salliakseen yleisölle tarjoamista tai tämän Esitteen (tai minkään muun Osakeantia koskevan tarjous- tai muun materiaalin tai lomakkeiden) hallussapitoa, levittämistä tai jakelua missään maassa, jossa tällainen hallussapito, levittäminen tai jakelu voisi johtaa lain tai määräysten rikkomiseen. Tätä Esitettä tai muutakaan mainos- tai tarjousmateriaalia ei tule levittää tai julkaista missään maassa, ellei se ole sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Yhtiö ja Pääjärjestäjät suosittelevat, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Asianmukaisten tietojen esittäminen kyseisistä rajoituksista ja rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjien vastuulla. Yhtiö ja Pääjärjestäjät eivät ole oikeudellisessa vastuussa sellaisille henkilöille, jotka ovat saaneet tämän Esitteen haltuunsa näitä rajoituksia rikkoen riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Uusien Osakkeiden merkittäjiä. Tämä Esite ei ole tarjous myydä Uusia Osakkeita kenellekään sellaisessa maassa, jossa tarjouksen tekeminen kyseiselle henkilölle on lainvastaista, eikä se ole pyyntö saada Uusia Osakkeita koskeva merkintä keneltäkään sellaisessa maassa, jossa kyseisen pyynnön tekeminen on lainvastaista.

Yhtiö ja Pääjärjestäjät eivät ole tehneet eivätkä tee mitään toimenpiteitä Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden yleisölle tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Uusia Osakkeita voidaan kuitenkin tarjota kokeneille sijoittajille Euroopan talusalueen ("ETA") jäsenvaltioissa tai Isossa-Britanniassa tilanteissa, jossa jokin Esiteasetuksen poikkeuksista soveltuu. Uusia Osakkeita tai Merkintäoikeuksia ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisesti tai missään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyn poikkeuksen saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tämän Esitteen jakelua. Tätä Esitettä ei tule pitää arvopapereiden tarjoamisena sellaisessa maassa, jossa Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Merkintäoikeuksia ja Uusia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa. Uusien Osakkeiden merkitsemisen ehtona on, että kunkin merkittäjän katsotaan, tai joissain tilanteissa edellytetään, antaneen Yhtiölle kotipaikastaan tietyt vakuutukset, joihin Yhtiö ja Pääjärjestäjät nojautuvat. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomisessa harkinnassaan hylätä minkä tahansa Uusien Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat rikkovan mitä tahansa lakia, sääntöä tai määräystä. Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TIETOJA ESITTEESTÄ.....	1
TIIVISTELMÄ.....	1
Johdanto.....	1
Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta	1
Keskeiset tiedot arvopapereista	4
Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla	5
RISKITEKIJÄT	8
Exel Compositesin toimintaympäristöön liittyviä riskejä.....	8
Exel Compositesin liiketoimintaan liittyviä riskejä	11
Exel Compositesin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä	19
Exel Compositesiin liittyviä oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä.....	22
Osakkeisiin liittyviä riskejä.....	24
Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä	25
ERÄITÄ LISÄTIETOJA	28
Esitteestä vastuulliset tahot.....	28
Esitettä koskeva vakuutus.....	28
Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset	28
Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä.....	29
Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Esitteeseen.....	29
Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja	29
Tilintarkastajat	29
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	29
Taloudellisten tietojen esittäminen	30
Esitteen ja Offering Circular -asiakirjan saatavilla olo.....	32
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	33
OLENNAISTA TIETOA OSAKEANNISTA.....	34
Tietoa Liikkeeseenlaskijasta	34
Osakeannin syyt ja varojen käyttö	34
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	34
Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	35
TIETOJA MERKINTÄOIKEUKSISTA JA UUSISTA OSAKKEISTA	38
Osakeantivaltuutus.....	38
Verovaikutukset.....	38
Uusiin Osakkeisiin perustuvat oikeudet	43
Ostotarjoussääntely	46
OSAKEANNIN EHDOT.....	47
Yleistä Osakeannista	47
Merkintäoikeudet.....	47
Merkintäsitoumukset	48
Merkintähinta.....	48

Täsmäytyspäivä	48
Merkintäaika	48
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla	48
Uusien Osakkeiden merkitseminen Merkintäoikeuksilla (Ensisijainen Merkintäoikeus).....	48
Uusien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen Merkintäoikeus).....	49
Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen	50
Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatio	50
Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa	50
Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat	51
Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla	51
Osakkeenomistajien oikeudet	51
Maksut ja kulut	51
Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu	51
Muut asiat.....	52
OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN	53
Järjestämissopimus.....	53
Palkkiot ja kulut	53
Pääjärjestäjien intressit	53
Merkintäsitoumukset	53
Omistuksen laimentuminen.....	54
Uusien Osakkeiden ottaminen pörssilistalle	54
Yleistä	54
Tietoa jakelijoille.....	54
YHTIÖN LIIKETOIMINTA	56
Yleistä	56
Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia	58
Taloudelliset tavoitteet	61
Exel Compositesin keskeiset vahvuudet.....	62
Liiketoimintamalli.....	66
Historia ja kehitys	70
Sääntely-ympäristö	70
Konsernirakenne	71
Organisaatio ja henkilöstö.....	71
Vastuullisuus ja yritysvastuu	72
Tietotekniikka	77
Immateriaalioikeudet	77
Vakuutukset	78
Investoinnit	78
Merkittävät sopimukset	78
Oikeudenkäynnit ja välitysmenettelyt.....	79
Exel Compositesin ohjeistus	79
Pääomanlähteet ja velat.....	80

KEHITYSSUUNTAUKSET JA TIETOA MARKKINASTA	82
Johdanto.....	82
Yleinen taloudellinen ympäristö	82
Keskeiset toimintaympäristöön vaikuttavat kehityssuunnaukset	82
Exel Compositesin markkinaympäristö	83
Kilpailullinen markkinatilanne	84
TIIVISTELMÄ VIIMEAIKAISISTA TIEDOTTEISTA	85
Sisäpiiritietoa sisältävät pörssitiedotteet	85
Muutokset taloudellisissa tavoitteissa	85
Kannustinjärjestelmiin liittyvät päätökset	85
VALIKOITUJA TALOUDELLISIA JA MUITA TIETOJA	87
Historialliset taloudelliset tiedot	87
Vastuuitoumukset.....	90
Tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat	90
Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen.....	91
Voimassa olevat valtuutukset	95
Osingonjakoperiaatteet	95
Osakkeet ja osakepääoma.....	95
Valuutat	95
Ei merkittäviä muutoksia taloudellisessa asemassa tai taloudellisessa tuloksessa	96
HALLITUS JA JOHTORYHMÄ	97
Yleistä	97
Hallitus	97
Osakkeenomistajien nimitystoimikunta	98
Hallituksen valiokunnat	99
Johtoryhmä.....	99
Toimitusjohtaja	100
Osoite	101
Yhtiön hallitusta ja johtoa koskeva lausunto	101
Eturistiriidat.....	101
Osakkeiden luovutusrajoitukset	101
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT	103
Suurimmat osakkeenomistajat	103
Ei määräysvaltaa käyttäviä osakkeenomistajia.....	103
Ei äänioikeutta koskevia järjestelyjä	103
LÄHIPIIRILIIKETOIMET	104
OIKEUDELLISET SEIKAT.....	105
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT.....	106
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	107

TIIVISTELMÄ

Johdanto

Tätä tiivistelmää tulee lukea tämän esitteen ("**Esite**") johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa tässä Esitteessä tarkoitettuihin arvopapereihin koskeva sijoituspäätöksensä tähän Esitteeseen kokonaisuutena. Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Exel Composites Oyj ("**Exel Composites**" tai "**Yhtiö**") on siviilioikeudellisessa vastuussa tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Merkintäoikeuksiin tai Uusiin Osakkeisiin.

Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskijan nimi:	Exel Composites Oyj
Osoite:	Uutelantie 24 B, 52700 Mäntyharju
Yritys- ja yhteisötunnus:	1067292-7
Oikeushenkilötunnus (LEI):	743700205JAMGM80QD88
Osakkeiden ISIN-tunnus:	F10009007306
Kaupankäyntitunnus:	EXL1V

Tämä Esite on laadittu suomenkielisenä ja siitä on laadittu englanninkielinen asiakirja ("**Offering Circular - asiakirja**"). Finanssivalvonta on asetuksen (EU) 2017/1129 ("**Esiteasetus**") mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 23.5.2024. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan Esitettä koskevaa hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2024/862. Toimivaltaisen viranomaisen eli Finanssivalvonnan, joka hyväksyy tämän Esitteen, yhteystiedot ovat seuraavat: Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki, +358 9 183 51, kirjaamo@fiva.fi.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Exel Composites Oyj on 13.11.1996 Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön kotipaikka on Mäntyharju. Yhtiö on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") Y-tunnuksella 1067292-7. Yhtiön oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on 743700205JAMGM80QD88.

Yleistä

Exel Composites on kansainvälinen komposiittiratkaisujen kehittäjä, jonka pääkonttori on Suomessa. Exel Composites on liikevaihdolla ja liiketoiminnan maantieteellisellä peittävyydellä mitattuna yksi suurimmista jatkuvatoimisilla menetelmillä valmistettujen komposiittiprofiilien ja -putkien valmistajista ja teknologinen osaja globaaleilla markkinoilla.¹ Yhtiöllä on yli 60 vuoden kokemus komposiiteista ja tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkosto, jonka avulla se kykenee palvelemaan maailmanlaajuisesti useiden eri teollisuudenalojen asiakkaita. Exel Compositesin tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkosto kattaa kaikki komposiittien kannalta tärkeimmät markkina-alueet eli Euroopan, Aasian ja Pohjois-Amerikan, ja sillä on asiakkaita yli 50 maassa. Exel Compositesin tuotteet ovat olennaisia monissa eri tuotteissa ja sovelluksissa aina tuulivoimasta ja kuljetuksesta rakennuksiin ja infrastruktuuriin, kuten tuuliturbiinien osissa sekä ikkuna- ja oviprofiileissa. Exel Composites kehittää, suunnittelee ja valmistaa tiiviissä yhteistyössä asiakkaidensa kanssa korkealaatuisia komposiittituotteita, joissa se hyödyntää hiili- ja lasikuituja ja muita kehittyneitä materiaaleja.

¹ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

Exel Composites julkaisi 2.10.2023 muutosstrategian tullakseen integroidummaksi jatkuvatoimisilla menetelmillä valmistettujen komposiittiratkaisujen suunnittelijaksi ja valmistajaksi volyyimiratkaisuissa ja asiakkaille räätälöidyissä sovelluksissa. Uuden strategian painopisteenä on kasvaa organisesti volyyimiratkaisuissa ja asiakaskohtaisissa sovelluksissa sekä parantaa Yhtiön kannattavuutta tehostamalla Yhtiön toimintaa.

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Jouni Heinonen, Petri Helsky, Helena Nordman-Knutson, Jouko Peussa ja Kirsi Sormunen. Esitteen päivämääränä Yhtiön johtoryhmän jäsenet ovat toimitusjohtaja Paul Sohlberg, Mikko Rummukainen, Juha Honkanen, Kathy Wang, Kim Sjö Dahl ja Johanna Tuomisto. Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Timo Eerola.

Suurimmat osakkeenomistajat

Osakkeenomistajilla, jotka omistavat 5 prosenttia tai yli 5 prosenttia Exel Compositesin Nykyisistä Osakkeista, on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") mukainen ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa on esitetty Euroclear Finlandin ylläpitämän 14.5.2024 päivätyn osakasluettelon mukaisesti Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa, mukaan lukien osakkeenomistajat, jotka omistavat yksin tai määräysvaltansa kautta vähintään 5 prosenttia Exel Compositesin Nykyisistä Osakkeista ja äänistä:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden kokonaismäärä	Osakkeista ja äänistä, %¹⁾
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka	762 984	6,41
Lazard Investissement Microcaps	690 000	5,80
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	660 119	5,55
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	496 547	4,17
Phoebus	420 000	3,53
Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	288 710	2,43
Sumato Oy	231 821	1,95
Nelimarkka Heikki Antero	212 607	1,79
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	210 001	1,77
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	175 235	1,10
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	3 385 040	28,45
Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat	778 404 ²⁾	6,54
Yhtiön Osakkeet yhteensä	11 896 843	100,0

¹⁾ Yhtiön hallussa on 42 899 Nykyistä Osaketta, jotka eivät tuota äänioikeutta Yhtiön yhtiökokouksessa.

²⁾ Lazard Investissement Microcapsin 690 000 Osaketta sisältyvät hallintarekisteröityyn määrään.

Yhtiön tiedon mukaan Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään henkilön omistuksessa tai määräysvallassa (siten kuin määräysvalta on määritelty Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:ssä).

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitetyt Exel Compositesin taloudelliset tiedot perustuvat Exel Compositesin tilintarkastamattomaan liiketoimintakatsaukseen 31.3.2024 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 31.3.2023 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja Exel Compositesin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta, jotka on laadittu Euroopan Unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("**IFRS**") mukaisesti.

Konsernin tuloslaskelma-, tase- ja rahavirtalaskelmatietoja	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
(miljoonaa euroa, ellei toisin ole ilmoitettu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoiteta)	
Tietoja tuloslaskelmasta.....				
Liikevaihto	23 365	28 803	96 815	136 988
Liiketulos	-555	-283	-4 863	3 002
% liikevaihdosta ²⁾	-2,4	-1,0	-5,0	2,2
Oikaistu liiketulos ²⁾	-555	6	-2 446	8 029
% liikevaihdosta ²⁾	-2,4	0,0	-2,5	5,9

Käyttökate ⁽²⁾	905	1 479	3 832	10 123
Oikaistu käyttökate ⁽²⁾	905	1 768	4 059	15 149
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ^{(1) (2)}	11,2	2,7	8,1	2,1
Tilikauden tulos	-598	-2 138	-9 309	2 145
Tulos/osake	-0,05	-0,18	-0,77	0,19
Tilikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-9 130	2 293
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-179	-148
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-10 240	1 743
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-192	-166
Tietoja konsernitaseesta				
Varat yhteensä	86 930	106 913	85 028	113 058
Oma pääoma yhteensä	16 725	28 029	17 687	30 385
Tietoja konsernin rahavirtalaskelmasta				
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	-2 611	-2 790	4 445	6 767
Investointien nettorahavirta	-432	-479	-3 076	2 018

⁽¹⁾ Edellisen 12 kuukauden oikaistu käyttökate.

⁽²⁾ Tilintarkastamaton.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

- Makrotalouden epäsuotuisalla kehityksellä tai epävarmuudella taloudellisissa ja poliittisissa olosuhteissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin toimintaympäristöön, mikä voi heikentää Yhtiön tuotteiden kysyntää ja vaikuttaa siten haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Exel Compositesin tuotteissa käytettyjen raaka-aineiden saatavuuden heikentyminen ja niiden hintojen nousu voivat nostaa operatiivisia kustannuksia sekä heikentää liikevaihtoa ja kannattavuutta
- Kiristyvällä kilpailulla, kilpailuympäristön muutoksilla ja muutoksilla asiakaskäyttötymisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen, eikä Yhtiö välttämättä pysty pitämään tai kasvattamaan markkinaosuuttaan
- Exel Composites ei välttämättä onnistu toteuttamaan tai päivittämään uutta strategiaansa onnistuneesti, ja uusi strategia voi osoittautua väärin suunnatuksi suhteessa vallitsevaan markkinatilanteeseen tai alan muutoksiin, millä voi olla olennaisen haitallisia taloudellisia vaikutuksia
- Tuotekehityksen mahdollinen epäonnistuminen voi johtaa tappioihin ja vahinkoihin, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan
- Puutteet tuotteiden laadussa tai toimitusaikatauluissa voivat johtaa tappioihin ja vahinkoihin sekä vaikuttaa Yhtiön maineeseen ja liiketoimintaan olennaisen haitallisesti
- Asiakkaiden menetyksellä, tilausmäärien laskulla tai kyvyttömyydellä kilpailla keskeisillä asiakastoimialoilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liikevaihtoon ja kannattavuuteen
- Mikäli Yhtiö ei onnistu keräämään Osakeannissa vähintään 5,6 miljoonan euron bruttovaroja, Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei välttämättä riitä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, jolloin Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantuu
- Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään sen rahoitussopimukseen sisältyviä kovenanttiehtoja, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan sekä vaarantaa Yhtiön toiminnan jatkuvuuden
- Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan uutta rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan tai onnistu jatkamaan olemassa olevia rahoitussopimuksiaan nykyisin ehdoin
- Oikeudelliset ja sääntelyvaatimukset ja lakien ja määräysten muutokset ja noudattamatta jättäminen voivat vaikuttaa Exel Compositesin liiketoimintaan olennaisen haitallisesti

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Exel Composites pyrkii keräämään Osakeannilla noin 21,8 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäviksi vastiketta vastaan enintään 94 831 552 uutta osaketta ("**Uudet Osakkeet**") osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden perusteella ("**Osakeanti**"). Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 11 896 843 nykyisestä osakkeesta ("**Nykyiset Osakkeet**") ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa ("**Osakkeet**") enintään 106 728 395 Osakkeeseen. Yhtiön Osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ISIN-tunnuksella FI0009007306 ja hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella EXL1V. Osakkeet selvitetään Euroclear Finlandin järjestelmässä. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja ne ovat euromääräisiä.

Uudet Osakkeet oikeuttavat haltijansa mahdolliseen osinkoon ja muuhun varojenjakeeseen sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Exel Compositesissa siitä alkaen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 14.6.2024 sekä merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon arviolta 17.6.2024 (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Exel Compositesilla on yksi osakesarja, ja kukin Uusi Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun Yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 26.3.2024, että 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Helsingin Pörssille Uusien Osakkeiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella "EXL1V".

Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla 24.5.2024 ja 3.6.2024 välisenä aikana (ellei Merkintäaikaa jatketa) (edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen). Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus on FI4000571138 ja kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä on EXL1VU0124. Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita edustavina väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset Osakkeet**") sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000571146 ja niiden kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä on EXL1VN0124. Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja kaupankäynnin Väliaikaisilla Osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla omana osakelajinaan arviolta 27.5.2024 edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Nykyisiin Osakkeisiin sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 14.6.2024 (ellei Merkintäaikaa jatketa) ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä arviolta 17.6.2024 edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen.

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Osakkeina arviolta 17.6.2024 (ellei Merkintäaikaa jatketa). Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä arviolta 17.6.2024 (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät riskit?

- Yhtiön kunakin tilikautena maksamien osinkojen tai pääomanpalautusten määrä on epävarma, eikä Yhtiö välttämättä maksa osinkoja tai pääomanpalautuksia ollenkaan
- Tulevat osakeannit tai Osakkeiden myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien omistusosuuksia ja Osakkeiden äänioikeuksia
- Osakkeenomistajan omistus laimentuu, jollei osakkeenomistaja käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa
- Osakeannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti, eikä Yhtiö välttämättä toteuta Osakeantia

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Exel Compositesin osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") pitämään Yhtiön osakasluetteloon täsmäytyspäivänä 21.5.2024 ("**Täsmäytyspäivä**"), saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("**Merkintäoikeus**") jokaista osakkeenomistajan Täsmäytyspäivänä omistamaa Yhtiön osaketta kohden. Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 22.5.2024.

Jokainen yksi (1) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään kahdeksan (8) Uutta Osaketta Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä) ("**Ensisijainen Merkintäoikeus**"). Uusien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijoilla että sijoittajilla, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, on oikeus merkitä näitä Uusia Osakkeita ("**Toissijainen Merkintäoikeus**"). Mahdolliset Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella merkitsemättömät Uudet Osakkeet voidaan suunnata merkittäväksi hallituksen päätöksen mukaisesti.

Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssiilistalla 24.5.2024 ja 3.6.2024 välisenä aikana (ellei Merkintäaikaa jatketa). Merkintäaika alkaa 24.5.2024 klo 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 7.6.2024 klo 16.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 7.6.2024. Merkintähinta on 0,23 euroa Uudelta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintäajan päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat, ja ne poistetaan sijoittajan arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta. Jos Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja ne olisivat arvottomia. Jotta Merkintäoikeudet eivät jää käyttämättä ja raukea arvottomina, tulee niiden haltijan joko: i) merkitä Uusia Osakkeita Merkintäoikeuksilla viimeistään 7.6.2024 (ellei Merkintäaikaa jatketa) Osakeannin ehtojen ja osakkeenomistajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti; tai ii) myydä käyttämättömät Merkintäoikeudet viimeistään 3.6.2024 (ellei Merkintäaikaa jatketa). Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Nykyinen Osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja (ii) private placement -järjestelystä tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen, "**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**") nojalla annetun Regulation S -säännöksen ja soveltuvien arvopaperilakien mukaisesti. Merkintäoikeuksia ja Uusia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa.

Uusien Osakkeiden maksaminen

Uusien Osakkeiden merkitseminen Merkintäoikeuksilla (Ensisijainen Merkintäoikeus)

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Uusia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan. Tämä ei kuitenkaan koske osakkeenomistajia, jotka asuvat tietyissä Rajoitetuissa Maissa (kuten määritelty jäljempänä (katso "*Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat*"). Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan tai muun sijoittajan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintätoimeksianto on saapunut tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan. Merkinnät tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta. Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Mikäli Merkintähinnan maksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti, merkintätoimeksianto voidaan hylätä. Tällaisissa tilanteissa maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa. Merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai perua muutoin kuin kohdan "*Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa*" mukaisesti. Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 7.6.2024 klo 16.30 Suomen aikaa (ellei Merkintäaikaa jatketa), ja ne poistetaan haltijoiden arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta.

Uusien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen Merkintäoikeus)

Osakkeenomistajat ja muut sijoittajat voivat merkitä Uusia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia antamalla merkintätoimeksiannon ja maksamalla Merkintähinnan merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan tulee vastaanottaa merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 7.6.2024 tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Osakkeina arviolta 17.6.2024.

Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa

Jos tätä Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Uusien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden arviointiin, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Uusien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin). Yhtiö ilmoittaa mahdollisen merkinnän perumiseen liittyvät menettelytavat pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydennyksen kanssa. Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta kahden pankkipäivän kuluessa perumisilmoituksesta. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Jos Merkintäoikeuden tai Väliaikaisen Osakkeen haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset Osakkeensa, myyntiä tai siirtoa ei voi perua.

Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat

Merkintäoikeuksien antamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville Yhtiön osakkeenomistajille ja Uusien Osakkeiden antamiseen Merkintäoikeuksia käyttäneille henkilöille, jotka asuvat muissa maissa kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö. Tämän takia, tietyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, osakkeenomistajat, joiden Nykyiset Osakkeet on rekisteröity suoraan arvo-osuustilille ja joiden rekisteröity osoite on Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hong Kongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai muussa valtiossa, jossa osallistuminen Osakeantiin ei olisi sallittua ("Rajoitetut Maat"), eivät välttämättä saa Merkintäoikeuksia ja eivät ole oikeutettuja merkitsemään Uusia Osakkeita. Yhtiön osakasluetteloon Suomessa rekisteröity kukin tällainen osakkeenomistaja voi pankin, hallintarekisterin hoitajan, omaisuudenhoitajan tai muun rahoituksen välittäjän kautta, jossa sen Osakkeet ovat säilytyksessä, myydä osan tai kaikki lukuunsa hallinnoituista Merkintäoikeuksista siinä laajuudessa kuin sopimusjärjestelyt ja soveltuvat lait sallivat, ja saada myyntituotot (vähennettynä kuluilla) tililleen.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Maksut ja kulut

Exel Composites odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä yhteensä noin 1,7 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina, mukaan lukien Pääjärjestäjille maksettavat palkkiot ja kulut. Yhtiö on myös sopinut maksavansa Osakeannin yhteydessä tietyjä tavanomaisia Pääjärjestäjien kuluja. Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä maksuja, eikä Uusien Osakkeiden merkinnästä peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia merkintätoimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat voivat periä myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 88,9 prosenttia Osakkeista Osakeannin jälkeen. Jos Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Uusia Osakkeita Osakeannissa (lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksia), niiden omistusten Yhtiössä laimenee 88,9 prosenttia olettaen, että Yhtiö

tarjoaa 94 831 552 Uutta Osaketta ja että Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Yhtiön oma pääoma per Osake 31.12.2023 oli 1,47 euroa.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Exel Composites on laatinut tämän Esitteen tarjotakseen Uusia Osakkeita yleisölle ja jättääkseen listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Uusien Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin pörssilistalla.

Osakeannin tarkoitus ja Osakeannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Osakeannin tavoitteena on vahvistaa Exel Compositesin pääomarakennetta ja vauhdittaa Yhtiön muutosstrategian toteuttamista. Yhtiö pyrkii Osakeannilla varmistamaan käyttöpääoman riittävyyden sekä nopeuttamaan tarvittavia kasvuinvestointeja ja tehdasverkostonsa optimointia tehokkuushyötyjen saavuttamiseksi ja rahoittamaan ennakoitun liiketoiminnan kasvun käyttöpääomatarpeita. Lisäksi Yhtiö pyrkii vahvistamaan pääomarakennettaan sekä parantamaan rahavirtaansa ja kannattavuuttaan velkojen takaisinmaksuilla. Exel Composites on sopinut nykyisten pankkilainojensa uudelleenrahoittamisesta uudella 52,4 miljoonan euron rahoitussopimuksella, joka on ehdollinen Osakeannin toteutumiseksi nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena. Yhtiö käyttää 6,5 miljoonaa euroa Osakeannilla kerättävistä nettovaroista velkansa takaisinmaksamiseen. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 21,8 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö arvioi sen maksettaviksi tulevien Osakeantiin liittyvien maksujen, palkkioiden ja kulujen yhteismäärän olevan noin 1,7 miljoonaa euroa. Yhtiön Osakeannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan noin 20,1 miljoonaa euroa olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saatavat varat taseen vahvistamiseen velkojen takaisinmaksuilla sekä käyttöpääoman tarpeen, tehdasverkoston strategisen optimointisuunnitelman toteuttamiseen ja Yhtiön kasvua tukevien investointien rahoittamiseen. Yhtiö aikoo käyttää 6,5 miljoonaa euroa Osakeannilla kerättävistä nettovaroista velkojensa takaisinmaksamiseen.

Merkintäsitoumukset

Aktia Rahastoyhtiö Oy, hallinnoimiensa rahastojen puolesta, ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, jotka omistavat (joko itse ja/tai hallinnoimiensa rahastojen kautta) Esitteen päivämääränä yhteensä noin 8,18 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista, ovat eräin tavanomaisin ehdoin 24.4.2024 peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Uusia Osakkeita täysimääräisesti niille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella ("**Merkintäsitoumukset**"). Merkintäsitoumukset vastaavat yhteensä 1,8 miljoonaa euroa ja 8,21 prosenttia Uusista Osakkeista olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.

Eturistiriidat

Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen ja Nordea Bank Oyj:n ("**Pääjärjestäjät**") palkkiot on sidottu Osakeannin toteuttamiseen. Pääjärjestäjät ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota Exel Compositesille neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Lisäksi tietyt Pääjärjestäjät ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat toimineet ja saattavat tulevaisuudessa toimia järjestäjinä, lainanantajina tai takaajina tietyissä Exel Compositesin lainasopimuksissa, jona toimimisesta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Pääjärjestäjät toimivat myös rahoittajapankkeina Exel Compositesin vieraan pääoman ehtoisissa rahoitussopimuksissa, ja osa Osakeannissa kerättävistä varoista on suunniteltu käytettäväksi takaisinmaksuun näiden rahoitussopimusten alla.

RISKITEKIJÄT

Yhtiöön sijoittamiseen liittyy riskejä, joista osa voi olla merkittäviä. Jäljempänä kuvataan Osakeantiin liittyviä riskejä sekä Yhtiöön ja sen liiketoimintaan ja Osakkeisiin liittyviä riskejä. Monet Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä kuuluvat sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä sen toimialalla. Merkintäoikeuksiin ja/tai Uusiin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti tässä Esitteessä esitettäviin tietoihin ja erityisesti jäljempänä kuvattuihin riskitekijöihin ennen sijoituksen tekemistä.

Jäljempänä esitetty riskitekijöiden kuvaus perustuu tämän Esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja niiden perusteella tehtyihin arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Yhtiö on osana riskitekijöiden olennaisuuden arviointia ottanut huomioon riskien mahdollisen toteutumisen todennäköisyyden. Riskitekijöissä on esitetty potentiaalisia tapahtumia, jotka voivat joko toteutua tai olla toteutumatta. Tällaisille potentiaalisille tapahtumakuluille ominaisen epävarmuuden takia Yhtiö ei kaikkien riskien osalta pysty esittämään tarkkaa arviota tällaisten tapahtumien toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Yhden tai useamman riskitekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Jos yksi tai useampi riskeistä toteutuu tai jos riskit johtavat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, Osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan kuuteen ryhmään. Ryhmät ovat:

- *Exel Compositesin toimintaympäristöön liittyviä riskejä;*
- *Exel Compositesin liiketoimintaan liittyviä riskejä;*
- *Exel Compositesin rahoitukseen ja taloudelliseen asemaan liittyviä riskejä;*
- *Exel Compositesiin liittyviä oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä;*
- *Osakkeisiin liittyviä riskejä; ja*
- *Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä.*

Kussakin ryhmässä esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Ryhmien esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Tässä kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi Yhtiön liiketoimintaan voi liittyä riskejä ja epävarmuustekijöitä, joita ei tunneta tai pidetä olennaisina tämän Esitteen päivämääränä, mutta joilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkinahintaan ja arvoon.

Exel Compositesin toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Makrotalouden epäsuotuisalla kehityksellä tai epävarmuudella taloudellisissa ja poliittisissa olosuhteissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin toimintaympäristöön, mikä voi heikentää Yhtiön tuotteiden kysyntää ja vaikuttaa siten haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Exel Composites altistuu riskeille, jotka liittyvät paikallisen, alueellisen ja globaalin talouden suhdanteisiin. Exel Compositesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat makrotalouden yleiset taloudelliset olosuhteet ja niiden kehitys. Edellä mainittuihin seikkoihin puolestaan vaikuttavat monet tekijät, joita Yhtiö ei voi hallita.

Yhtiön tuotteiden kysyntä riippuu merkittävässä määrin yleisistä taloudellisista olosuhteista Yhtiön asiakastoimialoilla, joiden kehitykseen puolestaan vaikuttavat useat tekijät, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Exel Composites tarjoaa pultruusio- ja pullwinding-menetelmällä valmistettuja komposiittituotteita eri

asiakastoimialoille, joista esimerkiksi rakentaminen on suhdanneherkkä (katso myös ”*Yhtiön liiketoiminta – Liiketoimintamalli – Asiakastoimiala*”). Taloudelliset olosuhteet eri toimialoilla vaihtelevat, ja niihin vaikuttavat muun muassa yleisen taloudellisen tilanteen muutokset, kuten inflaatio, työttömyystilanne, kuluttajien luottamus ja yksityinen kulutus, hyödykkeiden hinnat, bruttokansantuotteen kehitys, saatavilla olevan rahoituksen määrä, sekä yleinen korkotaso, jotka voivat vaikuttaa alakohdaiseen kysyntään ja investointimahdollisuuksiin. Talouden yleisen aktiivisuuden hidastumisella tai kääntymisellä negatiiviseksi voi olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Exel Compositesin asiakastoimialojen kokonaiskysyntään ja kannattavuuteen. Talouden taantuessa Exel Compositesin asiakkaat voivat vähentää omaa tuotantoaan tai kohdata taloudellisia vaikeuksia, jolloin Exel Compositesin tuotteiden kysyntä voi heiketä tai Yhtiö voi kärsiä luottotappioita. Exel Compositesin tuotteiden kysyntään vaikuttavat lisäksi asiakkaiden varastotasot. Yhtiön viimeaikainen strateginen painotus tuulivoimatoimialalle tarkoittaa, että Yhtiö altistuu enenevässä määrin muutoksille energia-alan kehityssuunnissa ja vaihteluille tuulivoimamarkkinoiden kysynnässä sekä yleisessä korkotasossa. On myös mahdollista, että yleisen talouden ja markkinoiden kehitys poikkeaa Yhtiön käsityksestä. Tämä voi johtaa siihen, ettei Yhtiö onnistu hyötymään mahdollisesta yleisen talouden tai komposiittimarkkinoihin vaikuttavasta noususuhdanteesta tai pääse taloudellisiin tavoitteisiinsa.

Yhtiö toimii pääasiassa Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa, joten erityisesti muutokset näiden alueiden yleisissä taloudellisissa olosuhteissa voivat vaikuttaa suoraan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Makrotaloudellisten ja poliittisten olosuhteiden epäsuotuisat muutokset, esimerkiksi huonontuneet kauppasuhteet, tariffit, pakotteet tai muut kaupan esteet esimerkiksi Euroopassa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa, voivat aiheuttaa ongelmia Yhtiön toimitusketjussa, rajoittaa Yhtiön kykyä toimittaa tuotteita, vahingoittaa sen kilpailuasemaa, tai kasvattaa kustannuksia. Lisäksi ne voivat vaikuttaa Exel Compositesin asiakasyritysten toimintaedellytyksiin ja tätä kautta Yhtiön tuotteiden kysyntään. Lisäksi populismin, patriotismin ja protektionismin nousu poliittisessa ympäristössä voi vaikeuttaa Yhtiön pääsyä tarvittaville markkinoille, laskea Yhtiön myyntiä ja aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia liiketoiminnan sopeuttamisesta muuttuneisiin olosuhteisiin. Viime vuosina yleiset taloudelliset ja pääomamarkkinoiden olosuhteet ovat vaihdelleet huomattavasti Euroopassa ja muualla maailmassa esimerkiksi koronapandemian, Ukrainan sodan, Lähi-idän ja Punaisenmeren konfliktin sekä korkean inflaation takia. Esimerkiksi Ukrainan sodasta ja Lähi-idän konfliktista johtuvat häiriöt tai laskusuhdanteet voivat vaikuttaa Yhtiön toimitusketjuihin ja sen tuotteiden kysyntään, vaikuttaa raaka-aineiden saatavuuteen sekä raaka-aineiden ja energian hintaan. Meneillään olevien konfliktien pitkittyminen tai laajeneminen muihin maihin, uusien taloudellisten pakotteiden tai muiden toimenpiteiden käyttöönotto tai hyödykkeiden hintojen epävakaus tai toimitusketjujen häiriöiden määrän kasvu voivat vaikuttaa nykyistä vakavammin paikalliseen ja globaaliin makrotalouteen. Tällä puolestaan voi olla entistä vakavampia vaikutuksia niiden alueiden talouteen, joissa Yhtiön liiketoiminta ja asiakkaat sijaitsevat, sekä Yhtiön myyntiin ja komposiittimarkkinoihin yleisesti.

Markkinariskejä aiheutuu lisäksi inflaatiokehityksestä ja yleisen korkotason muutoksista. Inflaatio kehittyä ja korot voivat nousta lukuisista erilaisista Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolisista syistä, kuten valtion ja keskuspankin politiikan johdosta. Korkea inflaatio on johtanut muutoksiin keskuspankkien rahapolitiikassa, mikä on johtanut korkojen nopeaan nousuun Esitteen päivämäärää edeltävien kahden vuoden aikana. Korkojen nousu on tuonut markkinoille epävarmuutta ja herättänyt huolta maailmantalouden kehityksestä sekä Yhtiön käsityksen mukaan hidastanut asiakkaiden investointihalukkuutta. Korkea inflaatio ja sen seurauksena nousevat korot voivat vaikuttaa haitallisesti Exel Compositesin tuotteiden kysyntään ja Yhtiön toimintaan. Inflaatio ja korkeammat korot ovat vaikuttaneet haitallisesti Yhtiön toimintaan muun muassa nostamalla raaka-aineiden hankintakuluja, henkilöstökuluja sekä ainakin väliaikaisesti heikentämällä tuulivoimalla tuotetun energian kannattavuutta (arbitraasimarkkinan häiriöt) lykkäämällä kysyntää tuulivoimamarkkinoilla ja muilla toimialoilla, joilla Yhtiön tuotteet muodostavat osan pääomaintensiivisiä hankkeita. Mikäli korot nousevat entisestään, voi tällä olla suora ja olennainen vaikutus Yhtiön rahoituskustannuksiin tai kysyntään erityisesti sellaisilta asiakkailta, jotka toimivat pääomaintensiivisillä aloilla ja joiden oma liiketoiminta saattaisi hidastua korkojen nousun takia. Mikäli Yhtiö ei kykene hankkimaan rahoitusta taloudellisesti kohtuullisilla tai kestäväillä ehdoilla taikka pysty siirtämään kulujen nousua toimittamiensa tuotteiden hintaan tai ottamaan niitä huomioon sopimusneuvotteluissa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Minkä tahansa edellä mainittujen riskien toteutumisella, makrotalouden olosuhteiden mahdollisella epäsuotuisalla kehityksellä ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden jatkumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Katso myös nykyisten makrotaloudellisten olosuhteiden mahdollisista vaikutuksista Yhtiön tiettyihin toimintoihin “– Kiristyvällä kilpailulla, kilpailuympäristön muutoksilla ja muutoksilla asiakaskäyttäytymisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen, eikä Yhtiö välttämättä pysty pitämään tai kasvattamaan markkinaosuuttaan”, “– Exel Compositesin liiketoimintaan liittyviä riskejä – Exel Compositesin liiketoiminta on riippuvainen osaavasta henkilöstöstä ja johdosta, ja mikäli Yhtiö ei pysty palkkaamaan ja pitämään palveluksessaan pätevää henkilöstöä tai mikäli liiketoimintaa tuntevia avainhenkilöitä poistuu Yhtiön palveluksesta, tällä voi olla haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan ja sen strategian täytäntöönpanoon” ja “– Exel Compositesin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä – Yhtiö ei välttämättä saa uutta rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan tai onnistu jatkamaan olemassa olevia rahoitussopimuksia nykyisin ehdoin”.

Exel Compositesin tuotteissa käytettyjen raaka-aineiden saatavuuden heikentyminen ja niiden hintojen nousu voivat nostaa operatiivisia kustannuksia sekä heikentää liikevaihtoa ja kannattavuutta

Exel Compositesin tuotteiden valmistus vaatii erilaisia raaka-aineita, joiden saatavuuden heikentymisellä tai hintojen nousulla voi olla suora haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Exel Compositesin tuotteissa käytettyjen raaka-aineiden hinta määräytyy pääasiassa kansainvälisillä raaka-ainemarkkinoilla. Esimerkiksi lasikuidun, hiilikuidun ja hartsien hintojen nousu voi nostaa Yhtiön operatiivisia kustannuksia. Tätä Esitettä edeltävinä vuosina inflaatiosta kärsivä taloudellinen toimintaympäristö on nostanut useiden Yhtiön tuotteiden raaka-aineiden hintoja.

Hintojen vaihtelun lisäksi Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavat muutokset siinä, miten sen toimittajat pystyvät toimittamaan raaka-aineita, jotka paitsi täyttävät Yhtiön asettamat suorituskyky- ja laatuvaatimukset ja toimitusaikataulut, ovat myös sääntelyn mukaisia. Joillakin raaka-aineilla saattaa tietyissä tapauksissa olla vain rajallinen määrä sopivia toimittajia, mikä kasvattaa Yhtiön riippuvuutta ulkopuolisista osapuolista, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Voimakkaan kysynnän aikana tiettyjä keskeisiä materiaaleja, kuten hiilikuitua, saattaa olla rajoitetummin saatavilla, mikä voi johtaa siihen, että toimittajat säännöstelevät niiden jakelua ja nostavat hintoja.

Raaka-aineiden hintojen nousu tai niiden saatavuuden heikentyminen voivat kasvattaa Yhtiön tuotantokustannuksia. Tällä puolestaan voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen, sillä Yhtiö ei välttämättä pysty siirtämään kohonneita kustannuksia asiakkailleen ilman, että se vaikuttaisi tuotteiden kysyntään. Myös muut operatiiviset kustannukset, kuten työvoimakustannukset, voivat nousta ja nouseva inflaatio ja muut makrotaloudelliset tekijät voivat vaikuttaa Yhtiön kannattavuuteen, jollei Yhtiö pysty siirtämään kustannuksia lopputuotteen hintaan. Yhtiön asettamien vaatimusten mukaisten raaka-aineiden saatavuuden ja hintojen vaihteluilla voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Kiristyvällä kilpailulla, kilpailuympäristön muutoksilla ja muutoksilla asiakaskäyttäytymisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen, eikä Yhtiö välttämättä pysty pitämään tai kasvattamaan markkinaosuuttaan

Exel Composites valmistaa ja myy jatkuvilla valmistusmenetelmillä valmistettuja komposiittituotteita eri asiakastoimialoille ympäri maailmaa, ja sillä on liiketoimintaa kaikilla tärkeimmillä pultruusion markkinoilla eli Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa².

Vaikka kilpailijakenttä Exel Compositesin potentiaalisella komposiittimarkkinalla on pirstaloitunutta³, Exel Compositesin kilpailijat saattavat fuusioitua, perustaa konsortioita tai pyrkiä laajentamaan toimintojaan, mikä voi lisätä kilpailua Exel Compositesin potentiaalisilla kohdemarkkinoilla. Lisäksi markkinoille saattaa tulla kokonaan uusia kilpailijoita, mikä voi kiristää kilpailua ja edelleen vaikuttaa haitallisesti Exel Compositesin liiketoimintaan, kasvumahdollisuuksiin ja kannattavuuteen.

On myös mahdollista, että Exel Compositesin kilpailijat pystyvät tarjoamaan parempilaatuisia tai edullisempia tuotteita tai tuotteita, jotka on tehty toisista materiaaleista edullisemmalla hinnalla, minkä seurauksena Exel Composites voi menettää asiakkaita ja liiketoimintamahdollisuuksia. Exel Compositesin kilpailijat voivat myös kehittää uusia, vastuullisempia tuotantoteknologioita, kuten kokonaan tai osittain biopohjaisia teknologioita, tai

² Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

³ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

Yhtiön asiakkaat voivat ryhtyä valmistamaan itse osan tarvitsemastaan komposiittien tuotannosta, mikä voi johtaa siihen, että Yhtiö menettää asiakkaita ja liiketoimintamahdollisuuksia.⁴ Lisäksi muutokset taloudellisessa tilanteessa, esimerkiksi Yhtiön loppuasiakkaiden ostovoiman heikentyminen, voivat saada ne etsimään halvempia vaihtoehtoja Yhtiön tuotteille.

Mikäli Exel Composites ei onnistu ennakoimaan tai tunnistamaan komposiittimarkkinoiden muutoksia, se voi menettää markkinaosuuttaan, sen myynnin kehitys voi olla odotettua hitaampaa ja se voi joutua laskemaan hintojaan tai tekemään merkittäviä investointeja pysyäkseen kilpailukykyisenä. On myös mahdollista, että Exel Compositesin kilpailijat laskevat hintojaan tai asiakkaat vaativat hintojen laskemista inflaation taituttua, mihin Exel Composites ei välttämättä pysty vastaamaan. Exel Compositesin nykyiset ja tulevat kilpailijat voivat myös parantaa ja laajentaa tuotevalikoimaansa ja maantieteellistä peittoaan vastatakseen paremmin asiakkaiden tarpeisiin ja hankkiakseen uusia asiakkaita.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy onnistuneesti kilpailemaan olemassa olevia tai tulevia kilpailijoitaan vastaan, kasvattamaan markkinaosuuttaan tai pitämään nykyisen markkina-asemansa kaikilla nykyisillä markkinoillaan. Toteutuessaan millä tahansa edellä mainituista riskeistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin toiminnot tietyissä maissa voivat altistua näissä maissa tyypillisille talouden häiriöille, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan

Exel Compositesilla on toimintaa maissa, joissa esiintyy suurempaa poliittista, taloudellista ja sosiaalista epävarmuutta kuin maissa, joiden institutionaaliset rakenteet ovat kehittyneempiä, ja lakien muutoksista ja taloudellisista ja yhteiskunnallisista mullistuksista ja muista tekijöistä aiheutuva tappioriski voi olla merkittävä, kuten Kiinassa ja Intiassa. Merkittävimmät näistä riskeistä liittyvät valuuttarajoituksiin, kuten olemassa olevien rajoitusten täytäntöönpanoon ja mahdollisten uusien rajoitusten asettamiseen. Toteutuessaan nämä voivat käytännössä estää Exel Compositesia kotiuttamasta voittoja ja vetäytymistä kyseisistä maista. Lisäksi muutokset verosääntelyssä tai täytäntöönpanomekanismeissa voivat merkittävästi alentaa näiden maiden liiketoiminnasta saatavia tuottoja tai hävittää ne ja heikentää tällaiseen liiketoimintaan liittyvien varallisuuserien arvoa.

Toteutuessaan edellä mainituilla riskeillä yksin tai yhdessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin liiketoimintaan liittyviä riskejä

Exel Composites ei välttämättä onnistu toteuttamaan tai päivittämään uutta strategiaansa onnistuneesti, ja uusi strategia voi osoittautua väärin suunnatuksi suhteessa vallitsevaan markkinatilanteeseen tai alan muutoksiin, millä voi olla olennaisen haitallisia taloudellisia vaikutuksia

Exel Composites ei välttämättä onnistu toteuttamaan tai päivittämään uutta strategiaansa onnistuneesti, hallinnoimaan strategisia riskejään tai saavuttamaan taloudellisia tavoitteitaan, millä voi olla haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Exel Composites uudisti strategiansa lokakuussa 2023. Exel Compositesin strategiaan kuuluu useita keskeisiä osatekijöitä, jotka Yhtiön tulee saavuttaa voidakseen päästä operatiivisiin ja taloudellisiin tavoitteisiinsa (lisätietoja on annettu kohdassa "Yhtiön liiketoiminta – Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia"). Strategisten tavoitteiden saavuttamiseen voivat vaikuttaa useat tekijät, joihin Exel Composites voi tai ei voi vaikuttaa, eikä voi olla varmuutta siitä, että Exel Composites pystyy onnistuneesti toteuttamaan strategiaansa tai saavuttamaan strategiset tavoitteensa. Riskinä on esimerkiksi, että uuden kahden liiketoimintayksikön toimintamallin käyttöönotto osoittautuu tuloksettomaksi tai epäonnistuu ja henkilöstö toimii yhä vanhan toimintamallin mukaisesti uudesta organisaatiosta huolimatta, mikä vaikeuttaisi uuden strategian toteuttamista. On myös mahdollista, että muutosta ei toteuteta riittävän nopeasti tai että muutos epäonnistuu kokonaan ja johtaa siten epätoivottuun taloudelliseen asemaan ja heikentää työntekijöiden sitoutuneisuutta.

⁴ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

Osana uutta strategiaansa Exel Composites optimoi tehdasverkostoaan keskittymällä suurempiin ja tehokkaampiin tuotantoyksiköihin. Riskinä on esimerkiksi, että strateginen päätös laajentaa tuotantoa avaamalla Intiaan uusi tuotantolaitos, joka on optimoitu palvelemaan volyymituotantoa tarvitsevia asiakkaita, kuten tuulivoima-alan asiakkaita, ei ole menestysekäs, eikä tuotantolaitos välttämättä pysty käynnistämään ja ylläpitämään korkealaatuista tuotantoa erityisesti, jos osaavaa henkilöstöä ei saada palkattua ja pidettyä palveluksessa (katso myös ”– *Exel Compositesin liiketoiminta on riippuvainen osaavasta henkilöstöstä ja johdosta, ja mikäli Yhtiö ei pysty palkkaamaan ja pitämään palveluksessaan pätevää henkilöstöä tai mikäli liiketoimintaa tuntevia avainhenkilöitä poistuu Yhtiön palveluksesta, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan ja sen strategian täytäntöönpanoon*”). Riskinä on, että Exel Compositesin suunnitelma tietäntyyppisten tuotteiden valmistuksen keskittämisestä tiettyihin tehtaisiin voi johtaa asiakastoimitusten viivästyksiin tai laatuongelmiin tai siihen, että asiakkaat eivät hyväksy sitä, että tuotteet tulevat toiselta tehtaalta. Näin ollen riskinä on, että tulevaisuudessa Yhtiö ei pysty täyttämään asiakkaidensa tilauksia tai että tuotteet eivät täytä asiakkaiden laatuvaatimuksia. Lisäksi tehdasverkoston suunniteltuun optimointiin voi kohdistua lainsäädäntöön, toimilupiin tai maankäytön suunnitteluun liittyviä riskejä (katso myös ”– *Puutteet tuotteiden laadussa tai toimitusaikatauluissa voivat johtaa tappioihin ja vahinkoihin sekä vaikuttaa Yhtiön maineeseen ja liiketoimintaan olennaisen haitallisesti*” ja ”– *Exel Compositesiin liittyviä oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä*”).

Laatiessaan strategisia toimintasuunnitelmiaan Exel Composites tekee tiettyjä oletuksia muun muassa asiakaskysynnästä, kilpailusta sekä maailmantalouden ja Yhtiön omasta toimintakyvystä ja kehityksestä. Todellinen markkinatilanne ja taloudelliset ja muut olosuhteet ovat osittain poikenneet ja voivat yhä poiketa Exel Compositesin olettamasta. Lisäksi esimerkiksi Yhtiön, sen johdon, työntekijöiden tai sen neuvonantajien oletukset Yhtiön omasta toimintakyvystä, osaamisesta tai toiminnan luonteesta voivat poiketa todellisesta. Jos todelliset tulokset jatkossa poikkeavat merkittävästi aiemmista tai tulevista oletuksista, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön strategian toteuttamiseen. Mikäli Yhtiö ei pysty täysin toteuttamaan strategiaansa, tämä voi aiheuttaa ylimääräisiä operatiivisia kustannuksia tai tehdä asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamisen mahdottomaksi. On myös mahdollista, että yleisen talouden ja markkinoiden kehitys poikkeaa Yhtiön käsityksestä. Tämä voi johtaa siihen, ettei Yhtiö onnistu hyötymään mahdollisesta yleisen talouden tai komposiittimarkkinoihin vaikuttavasta noususuhdanteesta tai pääse taloudellisiin tavoitteisiinsa.

Vaikka Exel Composites onnistuisi toteuttamaan strategiaansa, ei voi olla varmuutta siitä, että valittu strategia osoittautuu menestyksekkääksi, esimerkiksi mikäli markkinaolosuhteet tai toimintaympäristö muuttuvat. Tämä saattaa pakottaa Yhtiön muuttamaan strategiaansa eikä voi olla varmuutta siitä, että muutetun strategian toteuttaminen onnistuu. Tämä voi johtaa myös merkittäviin kustannuksiin ja siihen, että sijoittajat menettävät luottamuksensa Exel Compositesiin. Lisäksi väärät strategiset päätökset tai strategian toteuttamisen epäonnistuminen voi rajoittaa Yhtiön strategisia vaihtoehtoja tulevaisuudessa. Esimerkiksi valitut strategiset kasvualueet eivät välttämättä ole oikeita tai niiden täytäntöönpano voi johtaa Exel Compositesin muiden liiketoiminta-alueiden laiminlyöntiin ja negatiiviseen taloudelliseen vaikutukseen. Exel Composites pyrkii kehittämään ja kasvattamaan liiketoimintaansa pääasiassa organisesti mutta myös myymällä osiaan ja muilla yritysjärjestelyillä, kuten tehtaiden keskittämisellä ja lakkauttamisilla. Riskinä osiensa myynnin ja vastaavien järjestelyjen yhteydessä on, että Yhtiö ei löydä sopivia ostajia, myyntien mahdollisesti vaatimia viranomaislupia ei myönnetä tai että tällaisilla transaktiolla on odottamattomia kielteisiä vaikutuksia Yhtiön muuhun toimintaan. Vastaavasti suunnitteluosaamisen sekä tuote- ja materiaali-alustojen kehittäminen saattaa osoittautua luultua vaikeammaksi ja enemmän aikaa vieväksi, mikä voi johtaa liikevaihdon kasvun hidastumiseen ja odotettua matalampaan kannattavuuteen. On myös mahdollista, että pyrkimykset myyntiorganisaation aktivoimissa ja myyntisykliä lyhentämisestä eivät johda Exel Compositesin tähtäämiin tuloksiin.

Exel Compositesin strategian toteuttamisen tai Yhtiön, sen toimintamallin tai resurssien sopeuttamisen epäonnistuminen tai strategian itsensä osoittautuminen vääräksi voivat estää Exel Compositesia saavuttamasta taloudellisia tavoitteitaan, ja näillä epäonnistumisilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Tuotekehityksen mahdollinen epäonnistuminen voi johtaa tappioihin ja vahinkoihin, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Exel Compositesin liiketoiminta on riippuvaista uusien komposiittituotteiden kehittämisestä erilaisiin uusiin ja nykyisiin asiakassovelluksiin. Yhtiö ei välttämättä pysty kehittämään tarjoomaansa samassa tahdissa kuin asiakaskäyttäytyminen tai olosuhteet muuttuvat. Exel Compositesin nykyiset asiakkaat voivat tehdä muutoksia omiin tuotteisiinsa ja prosesseihinsa, mikä voi johtaa Yhtiön tuotteiden kysynnän vähenemiseen tai

lakkaamiseen. Exel Compositesin asiakkaat voivat löytää myös korvaavia tuotteita tai kehittää vaihtoehtoisia prosesseja, joissa Exel Compositesin tuotteita ei enää tarvita. Exel Compositesin on siksi tärkeää kehittää uusia komposiittituotteita asiakassovelluksiin, jotta se pystyy pitämään nykyiset asiakkaansa ja houkuttelemaan uusia.

Lisäksi Exel Compositesin tuotevalikoima on hyvin laaja ja usein tietyille asiakkaille tai asiakasryhmille räätälöity, mikä lisää tuotekehityksen ja tuotannon monimutkaisuutta. Jos Exel Composites ei onnistu suunnittelemaan, valmistamaan ja myymään tuotteita, jotka vastaavat sen asiakkaan tarpeita, tämä voi mahdollisesti johtaa tappioihin ja vahinkoihin ja sillä voi olla kielteinen vaikutus Yhtiön maineeseen. Exel Composites voi kohdata vaikeuksia asiakassuhteiden ylläpidossa, vaikka se olisikin onnistuneesti toteuttanut asiakkaiden tarpeisiin räätälöidyn ratkaisun, jos tuotteen suunnittelulle asetetut vaatimukset muuttuvat. Koska Exel Composites on historiallisesti tarjonnut asiakkailleen erittäin mukautuvia ratkaisuja, se ei välttämättä pysty tarjoamaan asiakkaille kilpailukykyistä hinnoittelua volyymituotantoon siirryttäessä. Ei ole takeita siitä, että Yhtiö onnistuu mukautumaan volyymituotannon edellyttämään strategiseen siirtymään tai että siirtymän lopulliset kustannukset vastaavat suunniteltua. Tämä voi potentiaalisesti heikentää Exel Compositesin mahdollisuuksia saavuttaa taloudelliset tavoitteensa.

Exel Compositesin kilpailijat voivat myös onnistua kehittämään uusia, tehokkaampia ja vastuullisempia tuotantoteknologioita, kuten kokonaan tai osittain biopohjaisia teknologioita, mikä voi johtaa siihen, että Yhtiö menettää asiakkaita ja liiketoimintamahdollisuuksia. Vaikka Exel Composites pyrkii aktiivisesti seuraamaan asiakaskäyttäytymistä ja pitämään yllä laajaa tuotevalikoimaa, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu kaikissa tilanteissa ennustamaan asiakkaidensa mieltymykset tai vastaamaan niissä tapahtuviin muutoksiin. Toteutuessaan edellä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Puutteet tuotteiden laadussa ja toimitusaikatauluissa voivat johtaa tappioihin ja vahinkoihin sekä vaikuttaa Yhtiön maineeseen ja liiketoimintaan olennaisen haitallisesti

Exel Compositesin tuotevalikoima on hyvin laaja ja usein erittäin räätälöity, mikä lisää tuotekehityksen ja tuotannon monimutkaisuutta. Komposiittituotteilla tavoitellaan usein teknisiä etuja, kuten suhteellisen korkea lujuus-painosuhte sekä kemiallinen ja korroosionkestävyys, verrattuna tyypillisiin vaihtoehtoisiin materiaaleihin, kuten alumiini, teräs ja puu. Tuotteita käytetään esimerkiksi tuuliturbiineissa, ikkuna- ja oviprofiileissa sekä hisseissä. Jos asiakkaalle suunnitellaan, valmistetaan ja myydään tuote, joka ei täytä sovittuja vaatimuksia, tämä saattaa mahdollisesti johtaa huomattaviin tappioihin ja vahinkoihin. Exel Composites tekee tiivistä yhteistyötä asiakkaidensa kanssa tuotekehityksen ja valmistuksen puutteiden estämiseksi, mutta se ei pysty täysin torjumaan tällaisista puutteista aiheutuvia riskejä.

Ollakseen kilpailukykyinen Exel Compositesin on varmistettava, että sen tuotteet ovat ensiluokkaista laatua ja että ne täyttävät kaikki tällaisiin tuotteisiin sovellettavat sääntelyvaatimukset. Mikäli Exel Composites ei pysty pitämään yllä ensiluokkaista laatua ja varmistamaan asiakkaidensa vaatimusten mukaista valmistusta, tämä voi johtaa mainehaittaan, jolla voi olla haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan. Jos Exel Composites ei täytä asiakkaidensa sen tuotteille asettamia laatu- tai toimitusaikatauluvaatimuksia tai tuotteiden käyttöikä osoittautuu odotettua lyhyemmäksi, asiakkaat voivat lopettaa Exel Compositesin tarjoamien tuotteiden käytön.

Toteutuessaan edellä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Asiakkaiden menetyksellä, tilausmäärien laskulla tai kyvyttömyydellä kilpailla keskeisillä asiakastoimialoilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liikevaihtoon ja kannattavuuteen

Merkittävä osa Exel Compositesin liikevaihdosta on peräisin tietyiltä keskeisiltä asiakastoimialoilta, esimerkiksi rakennus- ja infrastruktuurialalta (26,9 prosenttia vuonna 2023 ja 24 prosenttia vuonna 2022) ja välineet ja muu teollisuus -alalta (19,1 prosenttia vuonna 2023 ja 20 prosenttia vuonna 2022). Vaikka Yhtiö kykenee hallitsemaan tuotantokapasiteettiaan ja sopeuttamaan tuotantoa tarvittaessa kysynnän vaihteluihin, voi keskeisten asiakastoimialojen kielteinen kehitys johtaa Exel Compositesin kannattavuuden laskuun.

Niissä komposiittituotteissa, joita Yhtiö toimittaa, on usein lyhyet toimitusajat, ja Yhtiön asiakkaat yleensä tekevät tilaukset lyhyellä toimitusajalla. Tämä tekee tilausmäärien ennakoimisesta haasteellista. Siten riskinä on, ettei Exel Composites välttämättä pysty mukauttamaan kustannuspohjaansa asianmukaisesti, jos liiketoiminnan määrä laskee. On mahdollista, että Exel Compositesin keskeisten asiakastoimialojen asiakkaat saattavat jatkossa pienentää, lykätä tai peruuttaa huomattavia määriä ennakoiduista tai vahvistetuista tilauksista. Tilausten menetyksiä voivat aiheuttaa muun muassa kiristynyt kilpailu, asiakkaiden markkina-aseman heikentyminen, makrotaloudelliset muutokset tai asiakkaiden liiketoiminnan päättyminen, asiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset vaikeudet, asiakastoimialojen rakenteelliset muutokset tai Yhtiön kykenemättömyys vastata laatua, luotettavaa saatavuutta, ajoitusta ja tuotteiden hintaa koskeviin asiakkaiden vaatimuksiin.

Asiakkaiden tai tilausten menetyksillä tai avainasiakkaiden ostojen merkittäväällä vähenemisellä tai tällaisten avainasiakkaiden taloudellisilla tai liiketoiminnallisilla vaikeuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Logistiikan, tuotannon tai kuljetusten häiriöt tai keskeytykset tai Exel Compositesin tuotantolaitosten vahingoittuminen tai sulkeminen voivat olennaisesti heikentää Exel Compositesin kykyä toimittaa tuotteitaan

Exel Compositesin tuotanto perustuu sen omiin tuotantolaitoksiin. Exel Compositesin nykyiset tuotantolaitokset sijaitsevat Itävallassa, Belgiassa, Kiinassa, Suomessa, Intiassa ja Yhdysvalloissa. Exel Compositesin tuotantolaitoksiin merkittäviä häiriöitä tai keskeytyksiä aiheuttavat tapahtumat voivat vaikuttaa olennaisesti Exel Compositesin kykyyn toimittaa tuotteita asiakkailleen oikea-aikaisesti. Exel Compositesin tuotantolaitokset voivat vahingoittua tai tuhoutua tai ne voidaan joutua sulkemaan tai niiden laitteisto tai tilat voivat vahingoittua esimerkiksi tulipalon, onnettomuuden, luonnonmullistuksen, pandemian tai muun Exel Compositesin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevan syyn takia. Mikäli Exel Composites ei löydä vaihtoehtoisia tuotantolaitoksia, pysty korvaamaan tuotantokapasiteettia toisen laitoksen tuotannolla tai pysty korjaamaan vahingoittuneita tiloja, asiakaskohtaisia tuotantolinjoja, työkaluja tai laitteita riittävän nopeasti ja kustannustehokkaasti, tällaiset tilanteet voivat aiheuttaa Exel Compositesin tuotannolle ja toimituksille merkittäviä häiriöitä ja viivästyksiä, minkä vuoksi Exel Composites ei välttämättä pysty täyttämään asiakkaita kohtaan olevia velvoitteitaan, mikä puolestaan voi johtaa vahingonkorvausvelvollisuuteen. Liiketoiminnan ja tuotantolaitosten luonteen vuoksi Exel Composites uskoo, että sen tuotantolaitoksiin kohdistuva ensisijainen ja vaikuttavin riski on tulipalovaara. Erityisesti, jos tuhoisa tulipalo, vakava onnettomuus tai muu häiriö sattuisi yhdellä Yhtiön suurimmista tuotantolaitoksista, kuten Mäntyharjussa tai Joensuun Heinävaarassa, mikä aiheuttaisi katkoksen Yhtiön tuotannossa, tämän katkoksen aiheuttamia häiriöitä tai keskeytyksiä ei voitaisi korvata lyhyellä aikavälillä (katso myös ”– Äkillisten ja arvaamattomien tapahtumien, kuten Exel Compositesin tiloissa tapahtuvien tuhoisien tulipalojen, aiheuttamalla keskeytyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan”).

Yhtiön menestys on riippuvainen toimivasta tuotanto- ja logistiikkaketjusta sekä tuotantonsa tehokkaasta johtamisesta asiakkaidensa tarpeiden täyttämiseksi. Ongelmat Exel Compositesin toimitus- tai logistiikkaketjussa, esimerkiksi raaka-aineiden toimitusaikataulun viivästykset tai kuljetusvauriot, voivat johtaa tuotannon viivästyksiin ja kasvattaa tuotannon kustannuksia. Tämän Esitteen päivämääränä Punaisellaamerellä käynnissä olevat konfliktit ja rahtilaivoihin kohdistuvat hyökkäykset ovat turvallisuussyistä pakottaneet tuhannet rahtilaivat kiertämään Afrikan päästäkseen Välimerelle. Tämä on kasvattanut kuljetuskustannuksia. Mikäli Punaisenmeren konflikti eskaloituu entisestään tai pitkittyy huomattavasti, se voi hankaloittaa Yhtiön kuljetusmahdollisuuksia ja kasvattaa kuljetuskustannuksia edelleen. Tämä voi kasvattaa Yhtiön kustannuksia, ja jos Yhtiö ei pysty siirtämään kasvaneita kuljetuskustannuksia tuotteidensa hintoihin, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen.

Exel Composites altistuu lisäksi työterveys- ja turvallisuusriskeille tuotantolaitoksissaan. Jollei turvallisuusjohtamisesta onnistuta pitämään korkealla tasolla, seurauksena voi olla henkilövahinkoja, sairauksia tai Exel Compositesin maineen menetys tai kyvyttömyys houkuttaa ja pitää palveluksessa osaavia työntekijöitä. Sairauspoissaolojen lisääntyminen voi aiheuttaa vaikeuksia riittävän tuotantokapasiteetin ylläpitämisessä.

Exel Compositesin tuotteiden tuotannossa tai toimittamisessa ilmenevät häiriöt tai keskeytykset tai Yhtiön tuotantolaitosten vahingoittuminen tai sulkeminen voivat johtaa esimerkiksi sopimussakkoihin, välittömien tai välillisten vahinkojen korvausvastuuseen, huomattaviin kustannuksiin, maineen heikkenemiseen tai

liikevaihdon laskuun, ja niillä voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesilla voi olla monenlaisia vaikeuksia sen pyrkiessä täyttämään vastuullisuusvaatimuksensa, ja kyseisten vaatimusten täyttämättä jääminen voi johtaa kyvyttömyyteen päästä asetettuihin vastuullisuustavoitteisiin ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Exel Compositesin liiketoimintaan

Exel Composites voi kohdata monenlaisia vaikeuksia pyrkiessään täyttämään vastuullisuusvaatimuksensa ja -tavoitteensa, ja sen toimitusketjut voivat altistaa sen lainsäädännön vaatimusten ja näiden muutosten noudattamiseen liittyville riskeille. Exel Composites haluaa olla vastuullisten komposiittiratkaisujen ensisijainen toimittaja maailmanlaajuisesti. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Exel Compositesin asettamat vastuullisuustavoitteet saavutetaan (lisätietoa on annettu kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Vastuullisuus ja yritysvastuu”) odotetulla tavalla tai että asetetut tavoitteet vastaavat vastuullisuuskentän muuttuvia sääntelyllisiä standardeja. Exel Compositesin vastuullisuustyötä ohjaavat sen strategia ja vastuullisuustavoitteet, ja Exel Compositesin eettiset liiketoimintaperiaatteet määrittelevät yleiset periaatteet sille, miten Yhtiö toimii suhteessa ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä harjoittaa liiketoimintaansa. Ei voi olla varmuutta siitä, että näissä periaatteissa asetetut päämäärät ja tavoitteet saavutetaan.

Mikäli Exel Compositesin nykyiset käytännöt osoittautuvat tehottomiksi yhtenäisen kulttuurin ja toimintaperiaatteiden luomisessa ja täytäntöönpanemisessa, Yhtiön hallinnointi- ja vaatimustenmukaisuusprosesseilla ei välttämättä pystytä estämään lakien tai hallinnointistandardien rikkomuksia. Kaikella negatiivisella Exel Compositesin vastuullisuuteen tai vaatimusten noudattamiseen liittyvällä julkisuudella sidosryhmien keskuudessa voi olla haitallinen vaikutus sijoitukseen vastuullisuusindekseissä, ja se voi johtaa poikkeamiin auditoinneissa ja johtaa sellaisten sijoittajien ja asiakkaiden menetyksiin, jotka odottavat korkeiden vastuullisuusstandardien ja eettisten standardien noudattamista.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Exel Compositesin toimittajat tai asiakkaat noudattavat kansainvälisiä sopimuksia tai parhaita käytäntöjä liittyen ympäristön kestävään kehitykseen, ihmisoikeuksiin tai työntekijöiden oikeuksiin taikka muita soveltuvia lakeja ja sääntöjä tai niihin tehtäviä muutoksia. Lisäksi Exel Compositesin asiakkaiden vastuullisuuteen liittyvät vaatimukset kasvavat jatkuvasti ja niiden täyttäminen voi osoittautua vaikeaksi. Toteutuessaan nämä riskit voivat johtaa mainehaittaan, asiakkaiden ja liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen, estää Exel Compositesia saavuttamasta sen kasvu- ja kannattavuustavoitteita tai aiheuttaa sille merkittäviä kustannuksia auditoinneissa ilmenevien poikkeavuuksien, oikeudenkäyntien tai hallinnollisten menettelyjen taikka seuraamusmaksujen kautta tai vaikuttaa jopa Exel Compositesin toimilupiin. Toteutuessaan edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä sitä kautta Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin maineen heikkeneminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan ja johtaa siihen, että Yhtiö ei pysty saavuttamaan strategiaa tai taloudellisia tavoitteitaan

Exel Compositesin hyvä julkisuuskuva ja maine sekä olemassa olevilta asiakkailta saadut referenssit ja suositukset ovat olennaisia sekä uusien asiakkaiden hankinnassa että tilausten saamisessa vanhoilta asiakkailta. Asiakkaiden Exel Compositesin mainetta kohtaan tuntemaan luottamuksen heikkeneminen voi siten vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan. Exel Compositesin julkisuuskuva ja maine ovat huomattavan tärkeitä myös Yhtiön liiketoiminnalle ja sen liiketoimintastrategian onnistuneelle toteuttamiselle. Exel Composites ei välttämättä saavuta strategiaa tai taloudellisia tavoitteitaan, jos Yhtiön julkisuuskuva tai maine kärsii negatiivisen julkisuuden takia.

Exel Compositesin liiketoimintaan liittyvä negatiivinen julkisuus saattaa vahingoittaa Exel Compositesin mainetta ja julkisuuskuva. Negatiivista julkisuutta voivat aiheuttaa esimerkiksi työturvallisuuskysymykset, työtapaturmat, ympäristövahingot, riidat asiakkaiden kanssa, tuotteiden laatuun, hintaan tai aikatauluun liittyvät kysymykset, työriidat tai se, että Yhtiö tai sen toimittajat ja muut liikekumppanit eivät noudata lakeja ja määräyksiä tai Exel Compositesin sisäisiä sääntöjä, Yhtiön eettisten liiketoimintaperiaatteiden mukaisia standardeja, arvoja ja periaatteita tai muita velvoitteita. Negatiivista julkisuutta voivat aiheuttaa esimerkiksi komposiittien kierrätykseen liittyvät vaikeudet tai se, että asiakkaat mieltävät komposiitit erheellisesti pelkiksi ”muoveiksi”, sopimusvelvoitteiden täyttämättä jääminen, tuotannon laatu tai väitteet, että Yhtiössä tai sen toimitusketjussa olisi tapahtunut petoksia tai ihmisoikeusrikkomuksia. Myös Exel Compositesin

avainasiakkaiden toimialoja koskevalla negatiivisella julkisella keskustelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus toimialoille kokonaisuutena, ja se voi siten vaikuttaa niin Exel Compositesin kuin sen kilpailijoidenkin liiketoimintaan. Exel Compositesin maine ja julkisuuskuva voi myös heikentyä, mikäli se ei pysty toimittamaan tuotteita ajallaan ja tehokkaasti tai noudattamaan korkeita eettisiä ja yhteiskunnallisia standardeja kaikessa toiminnassaan. Negatiivisella julkisuudella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus asiakaskäyttäytymiseen riippumatta siitä, perustuuko se faktoihin vai liittykö se suoraan Exel Compositesiin tai sen tarjoamiin tuotteisiin. Negatiivinen julkisuus voi myös vähentää potentiaalisten työntekijöiden kiinnostusta Yhtiöön ja heikentää Exel Compositesin kykyä palkata ja pitää palveluksessaan osaavia työntekijöitä.

Jos Exel Composites ei pysty pitämään mainettaan yllä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa Yhtiöön olennaisen haitallisesti

Yhtiö voi altistua työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyville riskeille. Yhtiön työntekijät altistuvat työpaikalla työturvallisuusriskeille toimiessaan ympäristössä, jossa voi tapahtua tapaturmia tai jossa terveellistä työympäristöä ei välttämättä pystytä turvaamaan. Lisäksi Yhtiön valmistusprosesseissa käytetään monenlaisia kemikaaleja, ja yli puolet Exel Compositesin työntekijöistä on päivittäisessä työssään kontaktissa haitallisten tai helposti syttyvien kemikaalien kanssa. Tämän vuoksi pääasialliset työterveys- ja turvallisuusriskit liittyvät työtapaturma- tai henkilövahingon mahdollisuuteen töissä tai työmatkalla, tulipaloriskiin tai allergioihin tai pitkäaikaisesta kemikaalialtistuksesta johtuviin terveysongelmiin.

Kaikilla onnettomuuksilla on haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Tapaturmien tutkinta yhteistyössä viranomaisten kanssa voi aiheuttaa kustannuksia ja viivästyksiä. Yhtiö ja sen johto sekä muut työntekijät voivat lisäksi joutua tapaturmista rikos- tai siviilioikeudelliseen vastuuseen sovellettavien lakien nojalla. Tapaturmat voivat myös vahingoittaa Yhtiön mainetta.

Työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvät riskit voivat toteutuessaan johtaa maineen menettämiseen, sanktioihin tai vaikuttaa Yhtiön toimilupiin, minkä vuoksi niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin liiketoimintaan liittyy ympäristön pilaantumiseen ja ympäristövahinkoihin liittyviä riskejä, jotka voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä kustannuksia ja tappioita

Exel Composites altistuu toiminnassaan ympäristöriskeille. Exel Composites käsittelee tuotantolaitoksissaan tiettyjä haitallisia aineita, kuten kemikaaleja, joiden käsittelyyn liittyy ympäristön pilaantumisen ja ympäristövahingon riski sekä terveysriskejä, mikäli suojatoimet tai laitteet eivät toimi odotetusti. Yhtiö on toimintansa takia velvollinen hankkimaan ympäristöluvat, ja ympäristötarkastuksia tehdään säännöllisesti.

Vaikka Exel Composites pyrkii kehittämään käytäntöjään ja tuotteitaan kestäväen kehityksen periaatteiden mukaisesti ja vähentämään toimintansa ympäristövaikutuksia aina kun mahdollista, ei voi olla varmuutta siitä, että Exel Composites onnistuu estämään, havaitsemaan tai riittävällä tavalla puhdistamaan mahdolliset toimintansa aiheuttamat ympäristövahingot, mistä voi seurata ylimääräisiä kustannuksia, jos Exel Compositesin katsotaan olevan korvausvastuussa tällaisista vahingoista. Tällaiset vahingot voivat myös vaikuttaa haitallisesti Exel Compositesin maineeseen erityisesti asiakkaiden keskuudessa. Lisäksi toimivaltaiset viranomaiset voivat asettaa Yhtiölle ennallistamis- tai muita velvollisuuksia perustuen sen tuotantolaitosten tai muiden tilojen ympäristön tilaan, mistä voi aiheutua merkittäviä kustannuksia. Ympäristöriskit voivat toteutuessaan vaikuttaa myös Exel Compositesin toimilupiin. Lisäksi toimivaltaisten viranomaisten asettamat velvoitteet ja uudet ympäristölait saattavat edellyttää uusia investointeja esimerkiksi tuotantolaitoksiin ja aiheuttaa Exel Compositesille merkittäviä lisäkustannuksia.

Jos Exel Composites ei pysty suojautumaan tehokkaasti yllä mainituista syistä aiheutuvilta riskeiltä, sille saattaa aiheutua huomattavia kustannuksia ja mahdollisesti merkittäviä tappioita, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Äkillisten ja arvaamattomien tapahtumien, kuten Exel Compositesin tiloissa tapahtuvien tuhoisten tulipalojen, aiheuttamalla keskeytyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan

Useat äkilliset ja arvaamattomat tapahtumat voivat keskeyttää Exel Compositesin liiketoiminnan tai toimitusketjun. Tällaisia voivat olla sähkönjakelun keskeytykset, tuotannon ja laitosten vahingoittuminen, raaka-aineiden saatavuus ja hinnat, toimintaympäristön odottamattomat muutokset ja Yhtiön toimitusketjujen ja globaalin logistiikan häiriöt. Tällaisia tapahtumia saattavat aiheuttaa muun muassa luonnonmullistukset, tulipalot, tulvat, bioterrorismi, pandemiat, sään ääri-ilmiöt, sota, ilmastonmuutos, lakot ja muut Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tekijät. Yhtiö käyttää tuotannossaan erittäin helposti syttyviä ja mahdollisesti haitallisia kemikaaleja, ja tuhoisat tulipalot erityisesti Yhtiön suurimmissa toimipaikoissa voivat aiheuttaa merkittävää vahinkoa Yhtiölle, sen työntekijöille ja ympäristölle. Tuhoisa tulipalo Yhtiön toimipaikoissa voi johtaa tuotantolaitoksen poistamiseen käytöstä ja/tai siihen, että huomattava määrä tuotannon vaatimia asiakaskohtaisia työkaluja tai muotteja tuhoutuu. Tällainen tapahtuma voi häiritä merkittävästi Yhtiön tuotantokykyä ja johtaa viivästyksiin tai kyvyttömyyteen täyttää asiakkaiden tilauksia ja sopimusvelvoitteita. Erikoistuneiden työkalujen tai muottien menetys voi johtaa huomattaviin kustannuksiin ja ajallisiin viivästyksiin korvaamis- tai korjaamistarpeen takia, mikä edelleen heikentäisi Yhtiön toiminnan tehokkuutta ja taloudellista tulosta. Ympäristöhaittojen realisoitumiseen liittyvien riskien toteutuminen voi johtaa myös sanktioihin tai maineen menetykseen tai vaikuttaa Yhtiön toimilupiin (katso myös ”– Exel Compositesin liiketoimintaan liittyy ympäristön pilaantumiseen ja ympäristövahinkoihin liittyviä riskejä, jotka voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä kustannuksia ja tappioita”). Katso myös ”– Työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa Yhtiöön olennaisen haitallisesti”.

Toteutuessaan yllä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Pandemialla tai epidemialla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan

Epidemioiden tai pandemioiden kuten koronaviruspandemian puhkeaminen voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan haitallisesti. Mahdollisten tulevien epidemioiden tai pandemioiden vaikutusta Yhtiön liiketoimintaan ja kannattavuuteen on vaikea arvioida. Jos maailmantalouden heikkenee siten, että se näkyy talouden ja liiketoiminnan vähäisempänä aktiivisuutena, joka johtuu mahdollisen tulevan epidemian tai pandemian mahdollisesti pitkittymisestä, hallitusten asettamista rajoituksista, Yhtiön tuotteiden heikentyneestä kysynnästä tai epidemiasta tai pandemiasta johtuvista työvoiman saatavuushaasteista, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin liiketoiminta on riippuvainen osaavasta henkilöstöstä ja johdosta, ja mikäli Yhtiö ei pysty palkkaamaan ja pitämään palveluksessaan pätevää henkilöstöä tai mikäli liiketoimintaa tuntevia avainhenkilöitä poistuu Yhtiön palveluksesta, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan ja sen strategian täytäntöönpanoon

Kilpailu pätevistä työntekijöistä on voimakasta kaikilla markkinoilla, joilla Exel Composites toimii. Yhtiön kyky toteuttaa uutta strategiaansa ja jatkaa ja kasvattaa liiketoimintaansa siten, että Yhtiö kykenee toimittamaan korkealaatuisia komposiitteja sekä sen kyky pysyä kilpailukykyisenä riippuu merkittävältä osin Yhtiön kyvystä palkata, pitää palveluksessaan, kehittää ja motivoida avainhenkilöstöä ja muita osaavia työntekijöitä organisaation kaikilla tasoilla. Pätevän henkilöstön löytäminen voi olla haastavaa, sillä komposiittien valmistukseen ja suunnitteluosaamiseen liittyvää asiantuntemusta on vähän. Exel Composites arvioi henkilöstöpolitiikkaansa jatkuvasti uudelleen ja panostaa sekä henkilöstön kouluttamiseen ja sen osaamisen kehittämiseen että tiettyjen korkean potentiaalisen henkilöiden tunnistamiseen ja motivoimiseen. Exel Compositesin avainhenkilöstö koostuu sen ylimmästä johdosta, tietyistä muista työntekijöistä, jotka toimivat Yhtiössä keskeisissä tehtävissä, sekä Yhtiön tuotteiden ja toimintojen johtamiseen ja kehittämiseen tarvittavasta henkilöstöstä. Mikäli kilpailu työvoimasta kiristyy kaikilla Exel Compositesin toimintamarkkinoilla, tällä voi olla haitallinen vaikutus tarvittavan työvoiman saatavuuteen, mikä puolestaan voi kasvattaa toimintakustannuksia ja/tai viivästyttää tuotantoa. Lisäksi Exel Compositesin liiketoiminnan menestyksekkyyden riippuu jatkuvasta panoksesta, jonka antavat sen johto ja avainhenkilöstö, jotka ovat olennaisia liiketoimintastrategian toteuttamisen ja sen toiminnan ja tuotekehityksen kannalta. Tällaisten erikoisosaamista omaavien johdon jäsenten tai avaintyöntekijöiden menettäminen voi heikentää Exel Compositesin toiminnan tehokkuutta, taloudellista asemaa ja kannattavuutta. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että Exel Composites onnistuu palkkaamaan tai pitämään palveluksessaan henkilöstöä, jota vaaditaan Yhtiön toiminnan

ylläpitämiseen ja kehittämiseen. Yhtiö ei siten välttämättä onnistu kilpailemaan liiketoiminnassaan tehokkaasti, eikä Yhtiön strategiaa välttämättä pystytä toteuttamaan täysin onnistuneesti (katso myös ”– *Exel Composites ei välttämättä onnistu toteuttamaan tai päivittämään uutta strategiaansa onnistuneesti, ja uusi strategia voi osoittautua väärin suunnatuksi suhteessa vallitsevaan markkinatilanteeseen tai alan muutoksiin, millä voi olla olennaisen haitallisia taloudellisia vaikutuksia*”). Toteutuessaan edellä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Työriidat ja heikentyneet työntekijäsuhteet voivat häiritä Exel Compositesin liiketoimintaa

Exel Composites altistuu työriidoille ja muille heikentyneille työntekijäsuhteille, kuten lakoille ja muille työtaistelutoimenpiteille, jotka voivat häiritä sen toimintaa. Esimerkiksi Euroopassa (Yhdistynyttä kuningaskuntaa lukuun ottamatta) huomattava osa Yhtiön työntekijöistä on ammattijärjestöjen jäseniä ja työehtosopimusten piirissä. Exel Compositesia ja muita työnantajia edustavat työnantajajärjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia ja tyydyttäviä työehtosopimuksia ennen työehtosopimusten voimassaolon päättymistä, ja mahdolliset pitkittyneet työehtosopimusneuvottelut voivat johtaa työriitoihin. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että nykyiset työehtosopimukset estävät lakot ja työnseisaukset Yhtiön tuotantolaitoksissa.

Suomen nykyisen hallituksen hallitusohjelma, joka pitää sisällään tiettyjä työntekijöiden työsuhdeturvaan ja työoloihin kohdistuvia kielteisiä vaikutuksia, on herättänyt julkista vastustusta suomalaisissa ammattiyhdistyksissä. Ohjelman mukaiset hallitukset toimet, joita suomalaiset ammattiyhdistykset pitävät työntekijöiden asemaa heikentävinä, ovat lukuisten lakkojen myötä johtaneet epävakauteen Suomen työmarkkinoilla. Suorilla tai epäsuorilla lakkoihin tai muihin työnseisauksiin johtavilla vaikutuksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan, ja ne voivat johtaa esimerkiksi tuotannon tai muiden kriittisten toimintojen hidastumiseen tai pysähtymiseen. Paikallinen poliittinen ilmapiiri, nykyiset makrotalouden olosuhteet ja inflaatio saattavat myös lisätä työriitojen riskiä ja pidentää osapuolten välisiä neuvotteluja. Myös työtaistelutoimilla Yhtiön asiakkaiden toimialoilla tai muutoin sen liiketoimintaan kytkeytyvillä aloilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Toteutuessaan edellä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Epäonnistuminen itse kehitetyn yksinoikeudellisen teknologian ja sen immateriaalioikeuksien (”Immateriaalioikeudet”) suojaamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Exel Compositesin liiketoimintaan

Osa Yhtiön kilpailuedusta perustuu sen Immateriaalioikeuksiin, tietotaitoon ja liikesalaisuuksiin ja Yhtiön teknologiaa, tuotantoa, suunnittelua ja liiketoimintaa koskeviin luottamuksellisiin tietoihin. Yhtiö on riippuvainen siitä, että se pystyy suojaamaan olemassa olevat Immateriaalioikeutensa ja patenttinsa (kuten tietoliikenneverkon antennisuojiin ja niiden valmistusmenetelmälle saadun patentin) sekä sen liikesalaisuudet ja tietotaidon, joka liittyy sen tuotteisiin ja niiden valmistukseen. Exel Composites ei kuitenkaan pysty takaamaan, että Yhtiön liiketoimintaosaamisen, tietotaidon ja muiden immateriaalioikeuksien suojaamiseksi toteuttamat toimet ovat riittäviä tällaisiin aineettomiin oikeuksiin liittyvien etujen suojelemiseksi ja ylläpitämiseksi. Exel Compositesin liiketoimintaosaamiseen tai tietotaitoon voivat vaikuttaa haitallisesti myös sellaiset tekijät kuten henkilöstön vaihtuvuus tai teollisuusvakoilu (katso myös ”– *Exel Compositesin liiketoiminta on riippuvainen osaavasta henkilöstöstä ja johdosta, ja mikäli Yhtiö ei pysty palkkaamaan ja pitämään palveluksessaan pätevää henkilöstöä tai mikäli liiketoimintaa tuntevia avainhenkilöitä poistuu Yhtiön palveluksesta, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan ja sen strategian täytäntöönpanoon*”).

Riskinä on, että joku, jolla on pääsy Yhtiön immateriaalioikeuksiin, tietotaitoon liikesalaisuuksiin tai muihin luottamuksellisiin tietoihin, kuten työntekijät, konsultit, neuvonantajat, liikekumppanit tai asiakkaat, käyttävät näitä tietoja Yhtiötä vahingoittavalla tavalla. Riskinä on, että Yhtiö ei pysty riittävästi suojaamaan immateriaalioikeuksiaan väärinkäytöltä tai estämään niitä joutumasta väärin käsiin. Riskinä on myös, että Yhtiö ei onnistu suojaamaan liikesalaisuuksiaan ja muita luottamuksellisia tietojaan oikeudellisin keinoin tai että tällaiset tiedot paljastuvat muulla tavoin sellaisten olosuhteiden johdosta, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Mikäli Yhtiön liikesalaisuudet paljastuvat sen kilpailijoille, Yhtiö saattaa menettää kilpailuetunsa. Lisäksi kilpailijat tai muut ulkopuoliset tahot saattavat itsenäisesti kehittää vastaavaa tietotaitoa, mikä saattaa

vahingoittaa Yhtiön kilpailuetua. Riskinä on myös, että Yhtiö saattaa tahattomasti rikkoa kolmansien immateriaalioikeuksia, ja tällaiset rikkomukset voivat johtaa oikeudellisiin toimienpiteisiin, joilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiöön (katso myös ”– Exel Compositesiin liittyviä oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä – Oikeudelliset ja sääntelyvaatimukset ja lakien ja määräysten muutokset ja noudattamatta jättäminen voivat vaikuttaa Exel Compositesin liiketoimintaan olennaisen haitallisesti”).

Mikäli Yhtiö ei kykene suojaamaan tavaramerkkejään asianmukaisesti tai estämään tietotaitonsa, brändiensä tai muiden immateriaalioikeuksiensa loukkauksia toimintamaissaan, Yhtiö voi menettää immateriaalioikeuksiaan tai sen immateriaalioikeuksien tai liikesalaisuuksien ja tietotaidon suoja voi heiketä. Yhtiön kilpailijat saattavat myös pyrkiä suojaamaan tiettyjä tuotantomenetelmiä, valmistustapoja tai tuotteita tavalla, joka pakottaisi Exel Compositesin harkitsemaan vastaavien ratkaisujen käyttöä omista tuotteistaan tai palveluistaan tai lopettamaan niiden käytön. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, että Yhtiön hallussa olevat patentit ja tavaramerkit tarjoavat riittävän suojan tällaisten kolmansien tahojen mahdollisia loukkauksia vastaan tai että Yhtiön olemassa olevat tai tulevat patentit, tavaramerkit tai muut immateriaalioikeudet kasvattavat Exel Compositesin tarjoamien tuotteiden kilpailukykyä tai että Yhtiön kilpailijat eivät pysty riittauttamaan tai kiertämään tällaisia oikeuksia.

Mikäli Yhtiö ei onnistu suojaamaan Immateriaalioikeuksiaan tai pysty pitämään liikesalaisuuksiaan ja tietotaitoaan salaisina tai tällaista tietoa jaetaan ilman Yhtiön hyväksyntää tai Yhtiö tahattomasti rikko liiketoiminnassaan kolmansien immateriaalioikeuksia, tämä voi aiheuttaa merkittäviä kustannuksia tai heikentää Yhtiön kannattavuutta. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Vaikeuksilla IT-infrastruktuurin ylläpidossa, IT-järjestelmien puutteilla ja IT-järjestelmiin kohdistuvilla ulkoisilla kyberhyökkäyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan

Yhtiön liiketoiminnan tehokas suunnittelu ja hallinnointi riippuu sen käyttämistä hallinta-, raportointi- ja seurantajärjestelmistä (lisätietoja on annettu kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Tietotekniikka”). Yhtiön tietojärjestelmien toiminta saattaa keskeytyä tai Yhtiö saattaa menettää kriittisiä tietoja useista syistä, joita saattavat aiheuttaa esimerkiksi operatiivisten IT-järjestelmien ja -palveluiden kehityshankkeet, kolmansien palveluntarjoajien toimet, sähkökatkot, tietoturvaloukkaukset tai muut haitalliset kybertoimet, tulipalot, luonnonmullistukset ja muut merkittävät onnettomuudet sekä Yhtiön työntekijöiden käyttövirheet. Tietojärjestelmien käytön olennaisilla keskeytyksillä, vakavilla virheillä, tietojen menetyksellä tai tietojärjestelmiä koskevilla tietoturvaloukkauksilla voi olla haitallinen, merkittävästi heikentävä vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, ja ne voivat vahingoittaa sen mainetta.

Osa Yhtiön toiminnasta riippuu kolmansien osapuolten kehittämistä tietojärjestelmistä. Mikäli tällaisen ohjelmiston ylläpitämisestä ja edelleen kehittämisestä vastuussa olevat kolmannet tahot eivät täytä sopimusvelvoitteitaan tai tällaisia tahoja koskevat sopimukset päätetään syystä tai toisesta, tämä voi johtaa Yhtiön kriittisten toimintojen keskeytyksiin ja edellyttää vaihtoehtoisten ohjelmien ja järjestelmien etsimistä. Asiakkaiden kannalta kriittisten järjestelmien häiriöt voivat myös johtaa siihen, että asiakkaat tai viranomaiset esittävät korvausvaatimuksia.

Toteutuessaan edellä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Mikäli Yhtiö ei onnistu keräämään Osakeannissa vähintään 5,6 miljoonan euron bruttovaroja, Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei välttämättä riitä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, jolloin Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantuu

Yhtiön käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin. Yhtiön arvion mukaan käyttöpääoma riittää 1.1.2025 asti, jonka jälkeen Yhtiö tarvitsee 3,9 miljoonaa euroa käyttöpääomavajeensa kattamiseksi. Yhtiö arvioi, että se pystyy täyttämään arvioidun käyttöpääomavajeen keräämällä Osakeannissa kokonaisuudessaan vähintään 5,6 miljoonan euron bruttovarat. Esimerkiksi yleisen osakemarkkinan kehityksellä ja sillä, millaisen sijoituspäätöksen Yhtiön osakkeenomistajat ja muut sijoittajat tekevät, on kuitenkin olennainen vaikutus siihen, kuinka paljon nettovaroja Osakeannissa onnistutaan

keräämään. Mikäli Yhtiö saisi kerättyä Osakeannilla alle 5,6 miljoonan euron bruttovarat tai Yhtiön hallitus päättäisi olla toteuttamatta Osakeantia, Yhtiö joutuisi etsimään lisärahoitusta käyttöpääoman ja toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi tai neuvottelemaan rahoittajapankkiensa kanssa nykyisten rahoitussopimusten ehtoja uudelleen. Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään käyttöpääomavajettaan 1.1.2025 mennessä, se voi johtaa Yhtiön nykyisten rahoitussopimusten likviditeettikovenantin rikkoutumiseen. Tässä tilanteessa Yhtiön rahoitussopimukset voidaan eräännyttää takaisinmaksettaviksi, mikäli Yhtiö ei onnistu neuvottelemaan rahoittajapankkiensa kanssa myönnytyksistä kovenanttiehtoihin. Tällöin myös Yhtiön toiminnan jatkuvuus voi vaarantua tai se voi joutua seuraavan 12 kuukauden aikana maksuvaikeuksiin, jotka voivat johtaa muun muassa merkittäviin uudelleenjärjestelyihin Yhtiössä ja lopulta konkurssiin (katso ”*Olennaista tietoa Osakeannista – Käyttöpääomaa koskeva lausunto*”).

Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään sen rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan sekä vaarantaa Yhtiön toiminnan jatkuvuuden

Exel Compositesin rahoitussopimukset sisältävät tavanomaisia kovenanttiehtoja, jotka liittyvät muun muassa Yhtiön velkaantuneisuuteen. Tämän Esitteen päivämääränä Exel Compositesin päärahoitussopimusten kovenanttiehdot ovat nettovelan suhde käyttökatteeseen (EBITDA) ja vähimmäislikviditeetti (katso ”*Yhtiön liiketoiminta – Pääomanlähteet ja velat*”).

Mikäli Yhtiö ei toteuta Osakeantia tai jos Osakeantia ei toteuteta täysimääräisesti, ja mikäli Yhtiö ei saa hankittua muulla tavalla lisää käyttöpääomaa tai neuvoteltua rahoituksensa ehtoja uudelleen, voi se johtaa nykyisten rahoitussopimusten likviditeettikovenanttiehdon rikkoutumiseen ja siihen, että velkojille syntyy oikeus lainojen irtisanomiseen ja eräännyttämiseen. Jos Yhtiö ei kykene hankkimaan lisärahoitusta, Yhtiö ei kykene hoitamaan nykyisiä veloitteitaan ja joutuu maksuvaikeuksiin. Tällöin Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantuu.

Vaikka Yhtiö onnistuisi Osakeannin toteuttamisessa täysimääräisesti, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa täyttämään kovenanttiehtonsa. Exel Compositesin velkaantuneisuus voi heikentää sen kykyä uudelleenrahoittaa olemassa olevia lainojaan. Ei voi olla varmuutta siitä, että rahoituslaitokset hyväksyvät tulevaisuudessa rahoituksen nykyiset ehdot, mukaan lukien kovenanttiehdot, tai että Yhtiö onnistuu lainanantajien kanssa käytävissä neuvotteluissa, jos kovenanttiehdot rikkoutuvat. Rahoituslaitosten ehdottamat tai vaatimat uudet rahoitusehdot voivat olla ankarampia ja sisältää tiukempia kovenanttiehtoja ja edellyttää lisäsitoumuksia tai -takauksia, mikä puolestaan voi vaikuttaa haitallisesti Exel Compositesin kykyyn hankkia rahoitusta ja rajoittaa sen liiketoimintaa. Tässä tilanteessa Yhtiön saatavilla oleva rahoitus ei välttämättä riitä mahdollisten tulevien kehityshankkeiden tai rahoitussitoumusten rahoittamiseen.

Yhtiön kykyyn täyttää kovenanttiehdot voivat vaikuttaa myös sellaiset tapahtumat, jotka ovat sen vaikutuspiirin ulkopuolella, kuten muutokset komposiittimarkkinoilla, oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen markkinoilla, yleisissä taloussuhdanteissa sekä valuuttakursseissa.

Jos Yhtiö ei kykene noudattamaan rahoitusehtojaan, mukaan lukien kovenanttiehtoja, tai jos rahoituksen hankkiminen tulevaisuudessa edellyttää sitoutumista nykyistä ankarampiin ehtoihin, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeen markkina-arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan uutta rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan tai onnistu jatkamaan olemassa olevia rahoitussopimuksiaan nykyisin ehdoin

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja investointejaan operatiivisella kassavirralla sekä velkarahoituksella. Yhtiön liiketoiminnan ja sen velanmaksukykyyn ylläpitäminen edellyttää riittävää kassavirtaa. Yhtiön nykyinen velkarahoitus koostuu pankkilainoista, mukaan lukien määräaikaishainoista ja luottolimiiteistä, sekä yritystodistuksista.

Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittävää kassavirtaa Yhtiön kilpailukykyyn ylläpitämiseksi, Yhtiön rahoituksen varmistamiseksi ja Yhtiön velkojen lyhentämiseksi, jolloin Yhtiö tarvitsee ulkopuolista rahoitusta. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy turvaamaan rahoituksen riittävässä määrin ja kilpailukykyisin sopimusehdoin liiketoimintansa ja investointiensä rahoittamiseksi, minkä seurauksena Yhtiön maksuvalmius voi muodostua riittämättömäksi.

Käyttöpääoman riittävyyteen liittyvät ongelmat ovat olennainen riski Yhtiön toiminnan jatkuvuudelle, koska Yhtiöllä on tällä hetkellä rajalliset mahdollisuudet hankkia ulkopuolista rahoitusta.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Muutokset oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa voivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin investoida sen liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa. Myös korkotason nousu ja inflaatio voivat vaikuttaa saatavilla olevan rahoituksen hintaan ja Yhtiön rahoituskustannuksiin.

Korkojen nousu voi vaikuttaa kielteisesti saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja lisätä olemassa olevan rahoituksen kustannuksia, ja siten sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesiin

Korkotason nousulla voi olla olennaisen haitallinen suora vaikutus sekä saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin että Yhtiön olemassa olevan rahoituksen kustannuksiin. Yhtiön altistuminen korkoriskeille liittyy pääasiassa sen taseessa oleviin nykyisiin ja tuleviin velkoihin sekä lykkääntyneeseen kysyntään tuulivoimamarkkinoilla ja muilla toimialoilla, joilla Yhtiön tuotteet tulevat osaksi suuria pääomaintensiivisiä hankkeita. Exel Compositesilla oli 31.3.2024 korollista velkaa 46 148 tuhatta euroa. Yhtiön pitkäaikaiset lainat ovat vaihtuvakorkoisia. Korkoriskeiltä olisi mahdollista suojautua osittain muuttamalla tällaiset lainat kiinteäkorkoisiksi koronvaihto- tai korkokattosopimuksilla. Exel Compositesilla ei ollut koronvaihtosopimuksia 31.3.2024.

Korkojen nousu voi tulevaisuudessa vaikuttaa Exel Compositesin velkarahoituksen kustannukseen ja sillä voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon. Korot voivat nousta lukuisista eri syistä, joihin Exel Composites ei voi vaikuttaa, kuten valtion ja keskuspankin toimien ja päätösten johdosta.

Exel Composites toimii kansainvälisesti ja altistuu sen vuoksi valuuttakurssien vaihteluille, jotka voivat aiheuttaa valuuttakurssitappioita ja vaikuttaa Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

Exel Compositesin liiketoiminnan kansainvälisen luonteen vuoksi Yhtiö altistuu valuuttakurssien vaihtelusta syntyville transaktio- ja translaatoriskeille. Transaktioriskit syntyvät liiketoiminnan kassavirroista, kun Exel Composites harjoittaa kaupallista toimintaa, kuten tuontia tai vientiä, muussa kuin Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimintavaluutassa. Translaatoriskit syntyvät, kun muussa kuin euroissa toimivien ulkomaisten tytäryhtiöiden tiloskennat ja taseet muunnetaan konsernitilinpäätöksessä euroiksi, jolloin tytäryhtiöiden kotivaluuttojen kurssien vaihtelu voi aiheuttaa muuntoeroja, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön omaan pääomaan. Exel Composites altistuu translaatoriskeille, jotka liittyvät Yhdysvaltain dollariin, Ison-Britannian puntaan, Australian dollariin, Kiinan renminbiin, Intian rupiaan ja Hongkongin dollariin, koska nämä ovat sen tytäryhtiöiden kansallisia valuuttoja. Exel Composites altistuu transaktioriskeille, jotka liittyvät muun muassa Australian dollariin, Ison-Britannian puntaan, Kiinan renminbiin, Intian rupiaan, Hongkongin dollariin ja Yhdysvaltain dollariin. Yhtiö hallitsee transaktioriskiä ensisijaisesti luonnollisella suojauksella eli sillä, että kulut syntyvät samassa valuutassa kuin myynti. Yhtiö ei suojaakaan omaan pääomaan liittyviä translaatoriskejä.

Valuuttakurssivaihteluilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Asiakkaat eivät välttämättä pysty täyttämään maksuvelvoitteitaan Exel Compositesia kohtaan

Exel Compositesin asiakkailla voi olla vaikeuksia saada luottoa ja muuta rahoitusta epävarmoina taloudellisina aikoina. Toimintaan ja myyntiin liittyvä luottoriski syntyy siitä riskistä, että sen asiakkaat eivät pysty täyttämään maksuvelvoitteitaan Yhtiötä kohtaan. Ei ole varmuutta, että asiakkaat pystyvät täyttämään maksuvelvoitteensa aina niiden erääntyessä. Vaikka Exel Compositesilla ei ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä, koska asiakaskanta on laaja ja jakautunut maantieteellisesti Yhtiön toimintamaihin, yhden tai useamman Exel Compositesin avainasiakkaan maksuvaikeudet voivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn periä erääntyneet saatavansa kokonaisuudessaan tai kohtuullisessa ajassa tai ollenkaan ja voivat siten aiheuttaa luottotappioita.

Mikäli Exel Compositesin yhdellä tai useammalla avainasiakkaalla on taloudellisia vaikeuksia tai niiden maksukäyttäytyminen muuttuu, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Composites voi joutua kirjaamaan liikearvon tai muiden aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden arvonalentumisia, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

Exel Compositesin konsernitaseeseen 31.12.2023 kirjattu konserniliikearvo oli 12 585 tuhatta euroa, muut aineettomat hyödykkeet 1 671 tuhatta euroa, aineelliset hyödykkeet 23 332 tuhatta euroa ja Yhtiön konsolidoitu oma pääoma 17 687 tuhatta euroa. Yhtiö arvioi aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumista säännöllisesti sekä silloin, kun tapahtumat tai muutokset olosuhteissa antavat viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo olisi alentunut. Jos arvioinnin tulokset ovat epäsuotuisia, Yhtiön pitää mahdollisesti kirjata arvonalentumistappioita. Jos Yhtiön pitää tulevaisuudessa kirjata liikearvon tai muiden aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden merkittäviä arvonalentumistappioita, tällä voi olla arvonalentumisten määrästä riippuen olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesiin liittyviä oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä

Oikeudelliset ja sääntelyvaatimukset ja lakien ja määräysten muutokset ja noudattamatta jättäminen voivat vaikuttaa Exel Compositesin liiketoimintaan olennaisen haitallisesti

Exel Compositesin liiketoimintaan sovelletaan kansallisen ja kansainvälisen tason lakeja, määräyksiä ja sääntelyvaatimuksia, mukaan lukien ympäristö- ja turvallisuuslakeja ja vastuullisuuteen liittyvää lainsäädäntöä. Exel Compositesin liiketoiminnan kansainvälinen luonne kasvattaa olennaisesti siihen sovellettavan sääntelyn määrää, koska sääntöjen ja määräysten sisältö voi vaihdella huomattavasti eri maiden välillä. Vaikka Exel Composites on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa täysin kaikkien sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön kaikki toiminta on täysin asianmukaisten lakien ja määräysten ja niiden tulkintojen mukaista kaikissa Yhtiön toimintamaissa. Exel Composites harjoittaa toimintaa, joka vaatii viranomaislupia, rekisteröintejä ja toimilupia, eikä voi olla varmuutta siitä, että Exel Composites pystyy aina pitämään voimassa kaikki tällaiset luvat, joita sen toiminta lain mukaan vaatii.

Paikalliset viranomaiset voivat määrätä Exel Compositesille rikemaksuja tai muita seuraamuksia, jos se rikkoo tai muutoin jättää noudattamatta sovellettavaa lainsäädäntöä tai muita sääntelyvaatimuksia. Lisäksi muutokset sääntely-ympäristössä, sovellettavassa lainsäädännössä ja liiketoiminnan rajoituksissa voivat heikentää Yhtiön kykyä harjoittaa toimintaa ja vaikuttaa kielteisesti sen liiketoimintaan. Lakien ja määräysten muutokset voivat edellyttää Exel Compositesia mukauttamaan muun muassa liiketoimintaansa tai strategiaansa ja siten aiheuttaa huomattavia kustannuksia uusien ja mahdollisesti tiukempien säännösten noudattamisesta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Exel Compositesille sääntelyn noudattamisesta aiheutuvat kustannukset eivät nouse tulevaisuudessa merkittävästi, kun uusia tai muutettuja lakeja tai määräyksiä tulee voimaan tai jos nykyisiä lakeja ja määräyksiä aletaan tulkita tai panna täytäntöön entistä tiukemmin. Muutokset esimerkiksi kemikaaleja koskevassa sääntelyssä, kuten kemikaalien rekisteröinnistä, arvioinnista, lupamenettelyistä ja rajoituksista annetussa asetuksessa (EY) N:o 1907/2006 (REACH), muutoksineen, voivat tehdä tietyistä kemikaaleista mahdottomia käyttää tietyillä alueilla tai maailmanlaajuisesti, mikä voi johtaa muutoksiin valmistettavissa tuotteissa tai siihen, että tietyt tuotteet ei voida valmistaa.

Exel Compositesille voi myös aiheutua kustannuksia sovellettavien lakien ja määräysten mahdollisesta noudattamatta jättämisestä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoiminnan tulokseen. Siltä osin kuin Exel Composites ei pysty siirtämään tiukentuneiden tai muuttuneiden vaatimusten, verojen ja maksujen noudattamisesta koituvia kuluja asiakkailleen, Yhtiön kannattavuus voi heikentyä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Mikäli Exel Composites ei pysty noudattamaan sovellettavia lakeja ja määräyksiä, tämä voi johtaa Yhtiön taloudellisiin tappioihin, heikentää huomattavasti sen liiketoimintamahdollisuuksia ja vahingoittaa sen mainetta nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden keskuudessa, ja tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Oikeudenkäynnit tai kanteet voivat vaikuttaa Exel Compositesin liiketoimintaan olennaisen haitallisesti ja aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

Exel Compositesin liiketoimintaan sovelletaan useiden maiden lakeja, määräyksiä ja sääntelyvaatimuksia, ja se altistuukin liiketoimintaansa harjoittaessaan erilaisille oikeudellisille riskeille, mukaan lukien kanteille sopimusvastuun, työnantajan vastuun, tietosuojan ja kilpailuoikeuden aloilla. Yhtiöön kohdistuu myös tuomioistuini-, välimesoikeus- ja viranomaismenettelyjä osana Yhtiön tavanomaista liiketoimintaa sen toiminta-

alueilla liittyen esimerkiksi työntekijöiden vaatimuksiin, kiistoihin toimittajien, asiakkaiden tai kilpailijoiden kanssa sekä viranomaisten käynnistämiin menettelyihin. Exel Composites on joutunut kanteiden ja menettelyjen kohteeksi esimerkiksi sopimusasioissa. Tämän Esitteen päivämääränä Exel Compositesin belgialainen tytäryhtiö on vastaajana riidassa, joka koskee erimielisyyttä siitä, ovatko asiakkaalle toimitetut tuotteet täyttäneet sovitut kriteerit. Alempi oikeusaste hylkäsi asiakkaan vaatimukset kokonaisuudessaan, mutta vastapuoli on valittanut tuomiosta (katso myös ”*Yhtiön liiketoiminta – Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt*”).

Yhtiöön voidaan myös tulevaisuudessa kohdistaa vaatimuksia ja reklamaatiota osana sen liiketoimintaa ja Yhtiö voi joutua osalliseksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin niiden johdosta. Vaikka Exel Composites pyrkii ratkaisemaan liiketoimintansa harjoittamisen yhteydessä mahdollisesti syntyvät riidat ensisijaisesti neuvotteluteitse, ei voida taata, että Yhtiö pystyy jatkossa ratkaisemaan tällaiset konfliktit ilman oikeudenkäyntejä. Oikeudenkäynnit, viranomaismenettelyt ja vastaavat käsittelyt ja kanteet ovat luonteelta sellaisia, että niiden lopputulosta on vaikea ennakoida. Lisäksi oikeudenkäynnit ja muut mahdolliset riidanratkaisumenettelyt ovat kalliita, vaativat johdon huomiota ja voivat aiheuttaa Exel Compositesille mainehaittaa. Minkä tahansa nykyisen tai tulevan menettelyn epäsuotuisalla lopputuloksella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin riskienhallinnalla ja sisäisellä valvonnalla ei välttämättä kyetä estämään tai havaitsemaan Exel Compositesin ohjeistusten tai määräysten vastaisia toimia, laiminlyöntejä tai virheitä

Exel Composites on ottanut käyttöön menetelmiä, järjestelmiä ja seurantaa varmistaakseen, että sovellettavia lakeja ja määräyksiä noudatetaan, mutta nämä toimet eivät välttämättä ole riittäviä estämään tai havaitsemaan puutteellisia käytäntöjä, huolimattomuutta, petoksia, virheitä, Exel Compositesin ohjeistusten tai määräysten vastaisia toimia ja laitonta toimintaa, joita paitsi Exel Compositesin työntekijät ja edustajat myös sen toimittajat ja asiakkaat saattavat harjoittaa tai tehdä. Vaikka Exel Compositesin sisäisillä järjestelmillä ja seurannalla pyritään hallitsemaan tällaisia riskejä, nämä järjestelmät ja seurannat eivät välttämättä ole riittäviä paljastamaan, estämään tai havaitsemaan huolimattomuutta, virheitä tai Exel Compositesin ohjeistusten tai määräysten vastaisia toimia. Exel Composites tai sen toimittajat tai asiakkaat voivat esimerkiksi joutua hyväksyttävien työsuhdekäytäntöjen tai sovellettavien lakien noudattamatta jättämisestä (mukaan lukien petos, lahjonta tai korruptio) koskevien syytösten kohteeksi sen seurauksena, että se hankkii tuotteita ulkomaisilta markkinoilta. Exel Compositesin tai sen työntekijöiden ja edustajien tai toimittajien ja asiakkaiden toimet, rikkomukset tai lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamatta jättäminen voi vahingoittaa Exel Compositesin liiketoimintaa, mainetta ja brändiä, ja Exel Composites voi joutua käyttämään merkittäviä resursseja liiketoimintansa, maineensa ja brändinsä jälleenrakentamiseen. Jos Exel Composites epäonnistuu tehokkaan sisäisen valvonnan järjestämisessä tai ylläpitämisessä tai tarvittavien uusien tai parannettujen valvontamenettelyjen käyttöönotossa tai jos sillä on vaikeuksia niiden käyttöönotossa, Yhtiö voi epäonnistua raportoinnin oikeellisuudessa tai väärinkäytösten ehkäisemisessä. Edellä mainituilla riskeillä toteutuessaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin vakuutusurva voi osoittautua riittämättömäksi

Exel Composites on ottanut hyvämaineisilta vakuutusyhtiöiltä toiminnalleen vakuutukset tiettyjen sen liiketoiminnan kannalta tavanomaisiksi ja järkeviksi katsottujen riskien ja vastuiden varalta, kuten omaisuusvahinkovakuutuksen, matkavakuutuksen, luottovakuutukset myyntisaamisille ja vastuuvakuutuksen liiketoiminnalleen. On kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Yhtiö ei esimerkiksi ole välttämättä tunnistanut kaikkia ympäristö- ja työterveys- ja -turvallisuusriskejä. Lisäksi kaikkia Yhtiön toiminnan osa-alueita ei ole vakuutettu, koska sopivaa vakuutusta ei ole saatavilla, sopivan vakuutuksen korkea hinta estää sen ottamisen tai Yhtiö on tehnyt strategisen päätöksen olla ottamatta ulkoista vakuutusta. Yhtiön vakuutusurva ei esimerkiksi kata kyberrikoksia. Vakuutusyhtiöt voivat myös hylätä Exel Compositesin korvausvaatimukset kokonaan tai osittain tai vakuutusyhtiöt eivät välttämättä pysty täyttämään asianmukaisten vakuutus sopimusten mukaisia velvoitteitaan. On myös esimerkiksi mahdollista, että Yhtiön vakuutusurva ei kata kaikkia tilanteita, joissa vastapuolet eivät täytä sopimusvelvoitteitaan. Mikäli sattuu vakuuttamaton vahinko tai Exel Compositesin vakuutusurva osoittautuu riittämättömäksi kattamaan vahingoista, vastuuvollisuudesta, ansionmenetyksestä ja muista kustannuksista aiheutuvia tappioita kokonaan tai osittain tai jos Exel Composites ei onnistu hakemaan vakuutuskorvausta vakuutus sopimuksen ehtojen mukaisessa ajassa, tästä voi aiheutua Exel Compositesille huomattavia ylimääräisiä kustannuksia. Ei

myöskään voi olla varmuutta siitä, että Exel Composites onnistuu pitämään nykyisen vakuutusturvansa voimassa tai hankkimaan lisää vakuutusturvaa hyväksyttävillä ehdoilla ja vakuutusmaksuilla. Vaikka vakuutukset kattaisivat onnettomuudet, onnettomuudet voisivat johtaa siihen, että vakuutusyhtiö veloittaisi tulevaisuudessa korkeampia vakuutusmaksuja, mikä kasvattaisi Yhtiön liiketoiminnan kustannuksia.

Vastuilla, tappioilla tai vahingoilla, joita Yhtiön nykyiset tai tulevat vakuutukset eivät kata, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin verorasitus voi kasvaa verolakien tai niiden tulkinnan muutosten seurauksena

Exel Composites toimii ja maksaa tuloveroa useassa maassa. Yhtiön yhteenlaskettujen tuloverojen arviointi vaatii perusteellista harkintaa, ja Yhtiö on verovelvollinen useissa maissa. Joissain tapauksissa tuloveron lopullinen määrä voi jäädä epävarmaksi tai sitä saatetaan oikaista myöhemmin. Lainsäädännön tai viranomaisten tulkintojen muutos saattaa aiheuttaa Exel Compositesille taloudellisia tappioita tai muutoin heikentää sen taloudellista asemaa. Vaikka Exel Composites pyrkii varmistamaan, että se noudattaa sovellettavaa verolainsäädäntöä, verotukseen liittyvillä riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Exel Compositesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Exel Compositesin toimintamaiden verosäännösten mahdolliset muutokset voivat kasvattaa Yhtiön kokonaisverorasitusta. On myös mahdollista, että asianomaiset veroviranomaiset tulkitsevat ja soveltaisivat verosäännöksiä jatkossa tavalla, joka kasvattaisi Exel Compositesin verorasitusta. Lisäksi eri maiden veroviranomaiset voivat kohdistaa Exel Compositesiin tarkastuksia ja muita toimenpiteitä, eikä voi olla varmuutta siitä, että Exel Compositesille ei määrättäisi tällaisten tarkastusten ja muiden toimenpiteiden johdosta veronkorotuksia tai muita viivästyseuraamuksia, joiden määrä voi olla merkittävä ja vaikea ennustaa.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Yhtiön kunakin tilikautena maksamien osinkojen tai pääomanpalautusten määrä on epävarma, eikä Yhtiö välttämättä maksa osinkoja tai pääomanpalautuksia ollenkaan

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiön jakaman osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen vahvistaman viimeisimmän tilintarkastetun konsolidoimattoman emoyhtiön tilinpäätöksen osoittamaa jakokelpoisten varojen määrää. Mahdollinen osingonjako ja muu vapaan oman pääoman jakaminen riippuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä, Yhtiön rahoitussopimusten ehdoista, kyvystä ohjata tulovirtoja tytäryhtiöiltä Yhtiölle sekä muista tekijöistä. Lisäksi Yhtiötä voidaan uudelleenrahoitusneuvottelujensa yhteydessä edellyttää sitoutumaan pääoman palautusta koskeviin rajoituksiin. Osingonjako ja muu vapaan oman pääoman jakaminen tapahtuu aina Yhtiön hallituksen harkinnan mukaan ja riippuu viime kädessä yhtiökokouksen päätöksestä. Osakeyhtiölain mukaan osinkoa ei saa jakaa, mikäli se vaarantaa Yhtiön maksukyvyyn.

Yhtiön osinkopolitiikan mukaan Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kuin Yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Sen estämättä, mitä osinkopolitiikassa määrätään, Yhtiö arvioi osingonjaon edellytyksiä vuosittain ja ottaa huomioon useat tekijät, kuten Yhtiön pääomarakenteen, tulevan liikevaihdon, voitot, taloudellisen aseman, yleiset taloudelliset ja liiketoiminnalliset olosuhteet, tulevaisuudennäkymät, Yhtiön tytäryhtiöiden kyvyn jakaa osinkoja tai muutoin siirtää varoja Yhtiölle sekä muut tekijät, jotka Yhtiön hallitus katsoo merkityksellisiksi. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 26.3.2024, että 31.12.2023 päättyneen tilikauden hyväksytyyn tilinpäätöksen perusteella ei makseta osinkoja. Yhtiön kunakin tilikautena maksamien osinkojen tai pääomanpalautusten määrä on siten epävarma ja voi poiketa merkittävästi osinkopolitiikassa asetetusta tavoitetasosta. Yhtiön aiempina tilikausina maksamat osingot tai muu vapaan oman pääoman jako eivät ole osoitus tulevilta tilikausilta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä.

Tulevat osakeannit tai Osakkeiden myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien omistusosuuksia ja Osakkeiden äänioikeuksia

Merkittävän Yhtiön Osakkeiden määrän liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti

Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia oman pääoman ehtoista rahoitusta tulevaisuudessa. Lisäksi mikäli Yhtiö tarvitsee lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta, Yhtiö voi järjestää osakkeenomistajilleen merkintätuoikeusanteja tai suunnattuja osakeanteja osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen, jos yhtiökokous antaa siihen valtuutuksen. Suunnattuja anteja voidaan järjestää myös Exel Compositesin kannustinjärjestelmien perusteella, yritystoteutuksien toteuttamiseksi tai muista syistä edellyttäen, että Yhtiöllä on suunnatulle annille Osakeyhtiölain mukainen perusteltu taloudellinen syy. Mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit tai merkintätuoikeusannit, joissa olemassa olevat osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintätuoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista osuutta Osakkeista ja äänistä.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei niiden omistusta ole väliaikaisesti rekisteröity niiden nimiin Euroclear Finlandissa ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiaan joko väliaikaisesti rekisteröimään haltijoiden Osakkeet tai muutoin käyttämään äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Lisätietoja on annettu kohdassa "Tietoja Merkintätuoikeuksista ja Uusista Osakkeista – Uusiin Osakkeisiin perustuvat oikeudet – Äänioikeudet ja yhtiökokous".

Merkintätuoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä

Osakkeenomistajan omistus laimentuu, jollei osakkeenomistaja käytä Merkintätuoikeuksiaan, ja Merkintätuoikeudet voivat menettää arvonsa

Mikäli osakkeenomistaja päättää olla käyttämättä Merkintätuoikeuksiaan tai mikäli osakkeenomistaja ja osakkeenomistajan käyttämä arvopaperivälittäjä eivät noudata kohdassa "Osakeannin ehdot" annettuja ohjeita, Merkintätuoikeudet raukeavat ja sijoittaja ei välttämättä saa niistä mitään korvausta. Tällöin osakkeenomistajan omistusosuus ja Osakkeiden tuottamien äänien osuus laimenevat vastaavasti. Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 88,9 prosenttia Osakkeista Osakeannin jälkeen. Jos Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Uusia Osakkeita Osakeannissa (lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksia), heidän omistuksensa Yhtiössä laimenee 88,9 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 94 831 552 Uutta Osaketta ja että Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä Merkintätuoikeutensa tai Merkintätuoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Merkintätuoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa Merkintätuoikeusannin toteuttamisesta johtuvaa välitöntä laimentumista.

Osakeannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti, eikä Yhtiö välttämättä toteuta Osakeantia

Osakeannin toteutuminen ei ole varmaa eikä Yhtiö välttämättä onnistu keräämään Osakeannilla riittävästi varoja. Alla esitetyillä riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden markkina-arvoon.

Yhtiön käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin. Yhtiön arvion mukaan käyttöpääoma riittää 1.1.2025 asti, jonka jälkeen Yhtiö tarvitsee 3,9 miljoonaa euroa käyttöpääomavajeensa kattamiseksi (katso "Olennaista tietoa Osakeannista – Käyttöpääomaa koskeva lausunto"). Yhtiö arvioi sen maksettaviksi tulevien Osakeantiin liittyvien maksujen, palkkioiden ja kulujen yhteismäärän olevan noin 1,7 miljoonaa euroa. Mikäli Yhtiö saa kerättyä Osakeannilla alle 5,6 miljoonan euron bruttovarat tai Yhtiön hallitus päättää olla toteuttamatta Osakeantia, Yhtiö joutuu etsimään lisärahoitusta käyttöpääoman ja toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi tai neuvottelemaan rahoittajapankkiensa kanssa nykyisten rahoitussopimusten ehtoja uudelleen. Tämä voi johtaa nykyisten rahoitussopimusten likviditeettikovenanttiehdon rikkoutumiseen ja siihen, että velkojille syntyy oikeus lainojen irtisanomiseen ja eräännyttämiseen. Tällöin Yhtiön toiminnan jatkuvuus voi vaarantua tai se voi joutua seuraavan 12 kuukauden aikana maksuvaikeuksiin, jotka voivat johtaa muun muassa merkittäviin uudelleenjärjestelyihin Yhtiössä ja lopulta konkurssiin.

Yhtiö on sopinut nykyisten pankkilainojensa uudelleenrahoittamisesta 52,4 miljoonan euron Uudella Rahoitussopimuksella (kuten määritelty jäljempänä), joka on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena. Mikäli Osakeanti ei toteudu nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena, Yhtiö ei täytä Uuden Rahoitussopimuksen mukaisen rahoituksen saamiseksi vaadittavia ehtoja eikä Uusi Rahoitussopimus ole käytettävissä nykyisten pankkilainojen

uudelleenrahoitukseen, mikä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön taloudelliseen tilaan, likviditeettiin ja sen kykyyn rahoittaa toimintaansa.

Aktia Rahastoyhtiö Oy hallinnoimiensa rahastojen puolesta ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, jotka omistavat (joko itse ja/tai hallinnoimiensa rahastojen kautta) yhteensä noin 8,18 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista, ovat eräin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Uusia Osakkeita täysimääräisesti niille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella. Merkintäsitoumukset vastaavat yhteensä 1,8 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumukset yksinään eivät kuitenkaan kata Yhtiön nykyistä käyttöpääomavajetta kokonaisuudessaan. Lisäksi Merkintäsitoumuksissa ei anneta vakuutta Merkintäsitoumusten mukaisten velvollisuuksien täyttämistä, eikä voi olla varmuutta siitä, että Merkintäsitoumusten antajat täyttäisivät sitoumustensa mukaiset velvoitteet kaikilta osin. Jos Merkintäsitoumukset jäävät täyttämättä, alentaa tämä Yhtiön Osakeannista kirjaamaa oman pääoman ja kassavarojen määrää, ja Yhtiö voi joutua etsimään lisärahoitusta käyttöpääoman ja toimintansa jatkuvuuden turvaamiseksi tai neuvottelemaan rahoittajapankkiensa kanssa nykyisten rahoitussopimusten ehtoja uudelleen. Lisäksi, mikäli Osakeantia ei Merkintäsitoumusten täyttämättä jättämisen seurauksena merkittäisi lähes Osakeannin enimmäismäärää, Yhtiö ei edellä kuvatulla tavalla täyttäisi Uuden Rahoitussopimuksen mukaisen rahoituksen saamiseksi vaadittavia ehtoja eikä Uusi Rahoitussopimus olisi käytettävissä nykyisten pankkilainojen uudelleenrahoitukseen, mikä vaikuttaisi olennaisen haitallisesti Yhtiön taloudelliseen tilaan, likviditeettiin ja sen kykyyn rahoittaa toimintaansa.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Väliaikaisilla Osakkeilla tehtyjä kauppvoja tai muita siirtoja ja mikäli Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeudet olisivat arvottomia

Osakeannissa tehdyt merkinnät ja Väliaikaisilla Osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot ovat sitovia eikä niitä voi perua, mitätöidä tai muuttaa muutoin kuin kohdassa ”Osakeannin ehdot — Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa” mainituissa erityistapauksissa. Tällaisessa tilanteessa perumisoikeuden edellytyksenä on, että Esiteasetuksen mukainen merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Uusien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin). Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita edustavina Väliaikaisina Osakkeina sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut. Uudet Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Väliaikaisilla Osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot maksetaan kyseisen transaktion yhteydessä. Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa ja vaihdettavissa Helsingin Pörssin pörssilistalla omana osakelajinaan arviolta 27.5.2024 edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen. Väliaikaiset Osakkeet eivät ole vaihdettavissa Yhtiön Uusiin Osakkeisiin ennen kuin Väliaikaiset Osakkeet on yhdistetty Nykyisiin Osakkeisiin. Sijoittajien on siten tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa.

Mikäli Yhtiön hallitus päättää olla toteuttamatta Osakeantia, esimerkiksi mikäli Osakeannin toteuttaminen ei olisi enää Yhtiön edun mukaista, Merkintähinta maksetaan takaisin Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Uusista Osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Katso myös ”Osakeannin ehdot — Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen”. Mikäli Osakeanti peruutettaisiin, käyttämättömiä Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja ne olisivat arvottomia, mistä voisi aiheutua menetyksiä sijoittajille, jotka ovat ostaneet Merkintäoikeuksia markkinalta. Vastaavasti menetyksiä voi aiheutua myös sijoittajille, jotka ovat ostaneet Väliaikaisia Osakkeita markkinalta, mikäli Osakeannin peruutuksen yhteydessä palautettava Merkintähinta on alhaisempi kuin sijoittajan Väliaikaisista Osakkeista maksama hinta.

Sijoittajat, joiden paikallinen valuutta on muu kuin euro, altistuvat Uusiin Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Helsingin Pörssissä Uudet Osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa, ja Uusille Osakkeille mahdollisesti tulevaisuudessa jaettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssin vaihtelut vaikuttavat näin ollen mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan pääoman arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta tai paikallinen valuutta ei ole euro. Lisäksi Uusien Osakkeiden ulkomaisessa valuutassa esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelun johdosta. Tämä voi vaikuttaa Uusien Osakkeiden ja Uusille Osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja eurojen muuntamisesta muuksi valuutaksi.

Tietyt osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään Merkintäoikeuksiaan, mahdollisia tulevia merkintäoikeuksiaan ja muita osakkeenomistajan oikeuksiaan

Suomen lain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus Yhtiön liikkeeseen laskemiin uusiin Osakkeisiin tai uusien Osakkeiden merkintään oikeuttaviin arvopapereihin samassa suhteessa kuin niillä on ennestään Yhtiön Osakkeita, ellei uusien Osakkeiden antamista koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan luettuina yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan Osakeannissa tai mahdollisia tulevia merkintäoikeuksia mahdollisissa tulevissa osakeanneissa, ellei tuolloin annettavia Osakkeita ole rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei käsillä ole sovellettavan lainsäädännön mukaista poikkeusta rekisteröinti- tai muista vastaavista säännöksistä. Ei ole takeita siitä, että paikalliset vaatimukset täyttyvät siten, että ne mahdollistavat tällaisten omistajien etuoikeuksien käytön tai osallistumisen mihinkään antiin, kuten Osakeantiin. Tämä voi johtaa tällaisten osakkeenomistajien omistuksen laimenemiseen Yhtiössä tai siihen, että mahdollisia ostotarjouksia ei tehdä tietyissä maissa sijaitseville osakkeenomistajille. Edelleen mikäli tällaisten osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, osuus on suuri ja niiden merkintäoikeuksia myydään markkinoilla, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Kyseisen maan lainsäädännössä saatetaan myös rajoittaa ulkomaisten osakkeenomistajien oikeutta saada tietoja osakeanneista.

Lisäksi mikäli osakkeenomistajan Merkintäoikeudet ovat osakesäästötilillä, osakesäästötilistä annetun lain (680/2019, muutoksineen) säännökset saattavat rajoittaa osakkeenomistajan mahdollisuuksia käyttää Merkintäoikeuksiaan täysimääräisesti. Esimerkiksi osakesäästötilin enimmäisraja on 100 000 euroa, ja mikäli tämä enimmäisraja on täynnä, osakkeenomistajan merkintään tarvitsemaa lisärahoitusta ei voida siirtää osakesäästötilille. Nämä rajoitukset voivat laimentaa tällaisten osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä. Edelleen mikäli tällaisten osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää Merkintäoikeuksiaan, lukumäärä on suuri ja niiden Merkintäoikeuksia myydään markkinoilla, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merkintäoikeuksien hintaan. Kyseisen maan lainsäädännössä saatetaan myös rajoittaa ulkomaisten osakkeenomistajien oikeutta saada tietoja osakeanneista ja merkittävistä transaktioista.

Merkintäoikeuksille ei välttämättä muodostu aktiivisia markkinoita, Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea Merkintähinnan alapuolelle, ja Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti

Exel Composites hakee Uusien Osakkeiden, Väliaikaisten Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Väliaikaisilla Osakkeilla tai Merkintäoikeuksilla tullaan käymään kauppaa aktiivisesti tai että Osakkeiden (myös Uusien Osakkeiden) kauppa pysyy aktiivisena. Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten Osakkeiden ja Uusien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti esimerkiksi, jos markkinoiden näkemykset Merkintäoikeuksista, Väliaikaisista Osakkeista, Uusista Osakkeista tai vastaavista arvopapereista muuttuvat, ja Yhtiön Osakkeen markkinahinta voi laskea Uusien Osakkeiden Merkintähinnan alapuolelle. Markkinahintojen muutoksia voivat aiheuttaa useat erilaiset seikat ja tapahtumat, kuten Yhtiön liiketoiminnan tuloksen vaihtelut ja liiketoiminnan kehitys. Mikä tahansa näistä tekijöistä voisi johtaa Uusien Osakkeiden markkinahinnan laskuun, eikä Uusien Osakkeiden markkinahinta välttämättä ikinä nouse Merkintähinnan tasolle tai sen yläpuolelle. Edelleen vaikka Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustileille Uusia Osakkeita vastaavina Väliaikaisina Osakkeina, kun merkinnät on tehty ja maksettu, lopulliset Uudet Osakkeet toimitetaan sijoittajille vasta Merkintäajan päätyttyä. Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa ja vaihdettavissa Helsingin Pörssin pörssiilistalla omana osakelajinaan arviolta 27.5.2024 edellyttäen, että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen. Väliaikaiset Osakkeet eivät kuitenkaan ole vaihdettavissa Yhtiön Osakkeisiin ennen kuin Väliaikaiset Osakkeet on yhdistetty Nykyisiin Osakkeisiin. Tällä voi olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Väliaikaisten Osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin. Lisäksi mikäli Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeuksia ei voisi käyttää eikä niillä olisi mitään arvoa. Edelleen osakemarkkinoilla saattaa esiintyä ajoittain huomattavia hinta- ja likviditeettivaihteluita, joilla ei välttämättä ole yhteyttä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin. Mikä tahansa näistä tekijöistä saattaa johtaa siihen, että Uusien Osakkeiden markkinahinta laskee Merkintähinnan alapuolelle ja/tai siihen, ettei Merkintäoikeuksille ole kysyntää.

ERÄITÄ LISÄTIETOJA

Esitteestä vastuulliset tahot

Exel Composites Oyj

Y-tunnus: 1067292-7

Kotipaikka: Mäntyharju

Osoite: Uutellantie 24 B, 52700 Mäntyharju

Esitettä koskeva vakuutus

Exel Composites on laatinut tämän Esitteen ja vastaa tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että Esitteen tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

23.5.2024

Exel Composites Oyj

Vantaa, Suomi

Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset

Tämä Esite sisältää kolmansilta osapuolilta peräisin olevia tietoja. Tässä Esitteessä käytetyt tiedot markkinaympäristöstä, markkinoiden kehittymisestä, kasvuvauhdista, markkinatrendeistä ja kilpailutilanteesta markkinoilla ja alueilla, joilla Yhtiö toimii, ovat joko peräisin yhdestä tai useammasta nimetystä lähteestä tai perustuvat useisiin toimiala- ja muihin itsenäisiin lähteisiin. Tämän Esitteen sisältämät markkinoita koskevat tiedot perustuvat toimialajärjestöiltä, eri organisaatioilta ja markkinatiedon tarjoajilta saatuihin tilastoihin ja tietoihin, Yhtiön tuottamiin tai Yhtiön lukuun tuotettuihin sisäisiin taloudellisiin ja liiketoiminnallisiin tietoihin, ja muista julkisista lähteistä saatavilla oleviin tietoihin, käyttämällä tarpeen mukaan tiettyjä lisäoletuksia. Tietyt tähän Esitteeseen sisältyvät arviot ja ennusteet perustuvat Yhtiön tekemään analyysiin sen omista tiedoista ja kolmansilta osapuolilta saaduista tiedoista koskien markkinoiden kasvuun ja sen ennustettuun kehitykseen vaikuttavia tekijöitä, kuten Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen. Mikäli tämä Esite sisältää markkinainformaatiota tai markkinaennusteita, jonka yhteydessä ei ole mainittu lähdettä, tällainen markkinainformaatio tai markkinaennuste perustuu Yhtiön johdon arvioihin.

Toimialan julkaisuissa tavallisesti esitetään, että niiden sisältämä tieto on peräisin luotettaviksi katsotuista lähteistä, mutta tällaisen tiedon oikeellisuudesta ja täydellisyydestä ei ole varmuutta. Yhtiö on varmistanut, että tiedot on toistettu asianmukaisesti Esitteessä. Koska Yhtiöllä ei ole pääsyä kaikkiin markkina-analyysien taustalla oleviin tietoihin, oletamiin ja oletuksiin eikä kolmansien osapuolten tuottamiin tietolähteisiin sisältyviin tilastotietoihin ja taloudellisiin indikaattoreihin, Yhtiö ei pysty vahvistamaan tietojen paikkansapitävyyttä. Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen ja on pystynyt varmistamaan kolmansien tahojen toimittamista tiedoista, kolmansien tahojen tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niiden metodologia on luonteeltaan tulevaisuutta koskevaa ja spekulatiivista. Siksi niiden oletusten ja lähtökohtien muutoksilla, joihin markkinatutkimukset perustuvat, voi olla merkittävä vaikutus analyysiin ja tehtyihin johtopäätöksiin. Tässä Esitteessä esitetyt Yhtiön markkina-asemaa ja muita sen markkina-alueella toimivia yhtiöitä koskevat lausumat perustuvat yksinomaan Yhtiön käsityksiin, sisäisiin selvityksiin ja arvioihin sekä muihin lähteisiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä lausumista on täsmällinen tai että se on täsmällinen kuvaus Yhtiön markkina-asemasta, eikä Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole vahvistettu sellaisten ulkopuolisten lähteiden avulla, jotka ovat riippumattomia Yhtiön käyttämistä lähteistä.

Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 23.5.2024. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan Esitettä koskevaa hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2024/862. Tämä Esite on laadittu Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisena yksinkertaistettuna esitteenä.

Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Yhtiön verkkosivuston osoite on <https://exelcomposites.com>.

Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot lukuun ottamatta tätä Esitettä, tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjä asiakirjoja ja mahdollisia Esitettä koskevia täydennyksiä, eivät ole osa Esitettä. Tällaiset verkkosivuilla esitetyt tiedot eivät ole Finanssivalvonnan tarkastamia tai hyväksymiä. Mahdollisten sijoittajien ei tule perustaa päätöstään Uusiin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja

Yhtiö julkistaa suomeksi ja englanniksi vuosikertomukset, jotka sisältävät sen hallituksen toimintakertomuksen ja tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen, liiketoimintakatsaukset ja muut tiedot, sekä pörssitiedotteet Euroopan parlamentin ja neuvoston markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta antamassa asetuksessa (EU) N:o 596/2014 ("MAR"), Arvopaperimarkkinalaissa sekä Helsingin Pörssin säännöissä määrättyllä tavalla. Mitkään näistä asiakirjoista eivät ole osa tätä Esitettä, pois lukien tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetty asiakirjat.

Tilintarkastajat

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous valitsee Yhtiön tilintarkastajan. Yhtiön tilintarkastajan tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö auktorisoitu tilintarkastaja päävastuullisena tilintarkastajanaan. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päättää tilintarkastajan palkkioista.

Yhtiön tilinpäätöksen 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Johanna Winqvist-Ilkka. Yhtiön tilinpäätöksen 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Johanna Winqvist-Ilkka.

Exel Compositesin 26.3.2024 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n toimikaudeksi, joka päättyy vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Timo Eerola. Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy ja Timo Eerola on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin. Päävastuullisen tilintarkastajan ja tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n rekisteröity osoite on Korkeavuorenkatu 32–34, 00130 Helsinki.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja vaan lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat muun muassa Yhtiön tulevaa taloudellista asemaa ja liiketoiminnan tulosta, Yhtiön strategiaa, tavoitteita, tulevaa kehitystä tai odotettuja sääntelymuutoksia niillä markkinoilla, joilla Yhtiö toimii tai pyrkii toimimaan. Joitakin tulevaisuutta koskevia lausumia voi tunnistaa ilmaisuista "tähdätä", "ennakoida", "uskoo", "jatkaa", "mahdollinen", "arvioi", "odottaa", "ohjeistus", "olettaa", "aikoo", "saattaa", "suunnittelee", "uskoo mahdolliseksi", "tähtää", "uskoa", "voisi", "tulee" tai näiden ilmaisujen kielto- tai vastaavista ilmaisuista.

Luonteeltaan tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja johtuvat olosuhteista, jotka joko tapahtuvat taikka eivät

tapahdu tulevaisuudessa. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takeita tulevasta kehityksestä, ja ne perustuvat moniin oletuksiin. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos, mukaan lukien Yhtiön taloudellinen asema ja maksuvalmius sekä Yhtiön toimialojen kehitys saattavat poiketa olennaisesti siitä ja olla heikompia kuin mitä näissä Esitteen tulevaisuutta koskevissa lausumissa on kuvattu tai esitetty. Lisäksi vaikka Yhtiön historiallinen liiketoiminnan tulos, mukaan lukien Yhtiön taloudellinen asema ja maksuvalmius sekä Yhtiön toimialojen kehitys ovat johdonmukaiset tämän Esitteen sisältämien tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, nämä tulokset tai tapahtumat eivät välttämättä anna viitteitä tuloksista tai tapahtumista tulevilla ajanjaksoilla.

Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän Esitteen kohdissa, kuten kohdissa ”Yhtiön liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet”, ”Yhtiön liiketoiminta – Exel Compositesin ohjeistus” ja ”Kehityssuunnaukset ja tietoa markkinasta” ja muualla tässä Esitteessä, joissa on tietoa tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista tai odotuksista koskien Yhtiön liiketoimintaa, mukaan lukien strategiaa sekä kasvua ja kannattavuutta koskevia suunnitelmia, ja yleistä taloudellista tilannetta, joka vaikuttaa Yhtiöön.

Taloudellisten tietojen esittäminen

Tässä Esitteessä esitetyt Exel Compositesin taloudelliset tiedot perustuvat Exel Compositesin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 31.3.2024 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältäen vertailutietona esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 31.3.2023 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja Yhtiön tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta, jotka on laadittu Euroopan unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (”IFRS”) mukaisesti.

Pyöristetyt luvut

Tässä Esitteessä esitetyt taloudelliset luvut on pyöristetty. Tästä johtuen osassa tapauksista rivin tai sarakkeen yhteenlaskettu summa ei välttämättä täsmää rivillä tai sarakkeessa esitetyn yhteenlasketun luvun kanssa. Lisäksi tietyt prosentiosuudet on laskettu täsmällisillä luvuilla ennen pyöristystä, joten ne eivät välttämättä vastaa tuloksia, jotka pyöristetyillä luvuilla saataisiin.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tämä Esite sisältää eräitä Yhtiön historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa ja kassavirtoja koskevia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ”ESMA”) ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” -ohjeistuksen mukaisesti ole IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina.

Yhtiö esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

TUNNUSLUKU	KÄYTTÖTARKOITUS
<ul style="list-style-type: none"> Liiketulos 	Tulos Yhtiön operatiivisesta toiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja. Se kertoo, kuinka paljon Yhtiö on ansainnut liiketoiminnallaan kulujen vähentämisen jälkeen.
<ul style="list-style-type: none"> Oikaistu liiketulos 	Liiketuloksesta oikaistu versio, josta on poistettu kertaluonteiset tai epänormaalit erät, antaen näin Yhtiön arvion mukaan selkeämmän kuvan Yhtiön jatkuvan toiminnan suorituskyvystä.
<ul style="list-style-type: none"> Käyttökate (EBITDA) 	Tulos ennen korkoja, veroja, poistoja ja arvonalentumisia. Se antaa kuvan Yhtiön operatiivisesta tehokkuudesta ja kyvystä tuottaa kassavirtaa.

• Oikaistu käyttökate	Käyttökatteesta oikaistu versio, josta on poistettu kertaluonteiset tai epänormaalit erät, antaen näin Yhtiön arvion mukaan selkeämmän kuvan Yhtiön jatkuvan toiminnan operatiivisesta tehokkuudesta ja kyvystä tuottaa kassavirtaa.
• Oman pääoman tuotto, %	Kuvaa Yhtiön kykyä tuottaa voittoa suhteessa omistajiensa sijoittamaan pääomaan. Se kertoo, kuinka tehokkaasti Yhtiö käyttää omistajiensa sijoittamia varoja.
• Sijoitetun pääoman tuotto, %	Kuvaa Yhtiön kykyä tuottaa voittoa kaikelle sijoitetulle pääomalle, mukaan lukien sekä oma että vieras pääoma. Se antaa kuvan Yhtiön kokonaistehokkuudesta pääoman käytössä.
• Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen	Kuvaa Yhtiön velkaantumisasastetta suhteessa sen oikaistuun käyttökatteeseen. Se kertoo, kuinka monta vuotta Yhtiön tarvitsisi käyttää käyttökattettaan velkojensa maksamiseen.
• Nettovelkaantumisasaste, %	Kuvaa Yhtiön velkaantumista suhteessa sen omaan pääomaan. Se kertoo, kuinka suuri osa yrityksen pääomasta on rahoitettu velkarahalla.
• Omavaraisuusaste, %	Kuvaa Yhtiön vakavaraisuutta. Se kertoo, kuinka suuri osa yhtiön varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.
• Tutkimus- ja kehittämismenot	Kuvaa Yhtiön panostuksia uusien tuotteiden, palveluiden tai prosessien kehittämiseen.
• Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	Kuvaa Yhtiön tekemiä investointeja fyysiseen omaisuuteen, kuten koneisiin, laitteisiin ja rakennuksiin. Se on Yhtiön arvion mukaan indikaattori Yhtiön kasvuhaluudesta ja kyvystä ylläpitää tai laajentaa toimintaansa.

Näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat on esitetty kohdassa ”*Valikoituja taloudellisia ja muita tietoja – Tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat*”, minkä lisäksi tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen lähimpään IFRS-lukuun on esitetty kohdassa ”*Valikoituja taloudellisia ja muita tietoja – Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen*”.

Exel Composites esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa Konzernin tuloslaskelmissa, taseissa ja rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluville. Exel Composites raportoi vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvatakseen liiketoiminnan suoriutumista ja edistääkseen vertailukelpoisuutta raportointijaksojen välillä. Yhtiö katsoo, että vaihtoehtoiset tunnusluvut tarjoavat olennaisia ja hyödyllisiä lisätietoja liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille osapuolille.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä ja sen vuoksi niitä tulisi tarkastella IFRS-standardeihin perustumattomina lukuina, joita ei tulisi tarkastella itsenäisinä tai IFRS:n mukaisten lukujen sijaan. Yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien saman nimisten tunnuslukujen kanssa. Tässä Esitteessä esitellyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia, ellei toisin ole ilmoitettu. Edellä kerrotusta johtuen tässä Esitteessä ilmoitetuille vaihtoehtoisille tunnusluville ei tule asettaa suurta painoarvoa.

Esitteen ja Offering Circular -asiakirjan saatavilla olo

Tämä Esite on saatavilla arviolta 24.5.2024 lähtien Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://investors-fi.exelcomposites.com/osakeanti> ja arviolta 24.5.2024 lähtien Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mäkituvantie 5, 01510 Vantaa. Lisäksi Esite on saatavilla arviolta 24.5.2024 lähtien Nordea Bank Oyj:n verkkosivuilla osoitteessa www.nordea.fi/exel-composites.

Esitteestä laadittu englanninkielinen Offering Circular -asiakirja on saatavilla arviolta 24.5.2024 lähtien Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://investors.exelcomposites.com/rightsissue> sekä Nordea Bank Oyj:n verkkosivuilla osoitteessa <https://www.nordea.fi/exel-composites-en>. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Esitteestä laadittua Offering Circular -asiakirjaa.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Taphtuma		Päivämäärä
Ensimmäinen kaupankäyntipäivä ilman Merkintäoikeuksia		20.5.2024
Osakeannin Täsmäytyspäivä		21.5.2024
Osakeannin Merkintäaika alkaa		24.5.2024
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä alkaa		24.5.2024
Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla Helsingin Pörssissä alkaa	arviolta	27.5.2024
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä päättyy		3.6.2024
Osakeannin Merkintäaika päättyy ja käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina	arviolta	7.6.2024
Osakeannin alustava tulos julkistetaan	arviolta	11.6.2024
Osakeannin lopullinen tulos julkistetaan	arviolta	13.6.2024
Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla Helsingin Pörssissä päättyy	arviolta	14.6.2024
Osakeannissa merkityt Uudet Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin ja Väliaikaiset Osakkeet muunnetaan Uusiksi Osakkeiksi	arviolta	14.6.2024
Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla (myös toissijaisessa annissa merkityillä osakkeilla) alkaa Helsingin Pörssissä	arviolta	17.6.2024

OLENNAISTA TIETOA OSAKEANNISTA

Tietoa Liikkeeseenlaskijasta

Yhtiön rekisteröity toiminimi on Exel Composites Oyj. Yhtiö on Suomessa 13.11.1996 perustettu julkinen osakeyhtiö, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön kotipaikka on Mäntyharju. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Y-tunnuksella 1067292-7. Yhtiön oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on 743700205JAMGM80QD88.

Yhtiön rekisteröity osoite on Uutelantie 24 B, 52700 Mäntyharju, ja puhelinnumero +358 20 7541200.

Yhtiön Nykyiset Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella EXL1V.

Osakeannin syyt ja varojen käyttö

Osakeannin syyt

Osakeannin tavoitteena on vahvistaa Exel Compositesin pääomarakennetta ja vauhdittaa Yhtiön muutosstrategian toteuttamista. Yhtiö pyrkii Osakeannilla varmistamaan käyttöpääoman riittävyyden sekä nopeuttamaan tarvittavia kasvuinvestointeja ja tehdasverkostonsa optimointia tehokkuushyötyjen saavuttamiseksi ja rahoittamaan ennakoitua liiketoiminnan kasvun käyttöpääomatarpeita. Lisäksi Yhtiö pyrkii vahvistamaan pääomarakennettaan sekä parantamaan rahavirtaansa ja kannattavuuttaan velkojen takaisinmaksuilla.

Exel Composites on sopinut nykyisten pankkilainojensa uudelleenrahoittamisesta uudella 52,4 miljoonan euron rahoitussopimuksella, joka on ehdollinen Osakeannin toteutumiseksi nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena.

Varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 21,8 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö arvioi sen maksettaviksi tulevien Osakeantiin liittyvien maksujen, palkkioiden ja kulujen yhteismäärän olevan noin 1,7 miljoonaa euroa. Yhtiön Osakeannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan noin 20,1 miljoonaa euroa olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saatavat varat taseen vahvistamiseen velkojen takaisinmaksuilla sekä käyttöpääoman tarpeen, tehdasverkoston strategisen optimointisuunnitelman toteuttamisen ja Yhtiön kasvua tukevien investointien rahoittamiseen. Yhtiö aikoo käyttää 6,5 miljoonaa euroa Osakeannilla kerättävistä nettovaroista velkojensa takaisinmaksamiseen.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä ole riittävä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin.

Yhtiön arvion mukaan sen käyttöpääoma riittää 1.1.2025 asti, jonka jälkeen sen käyttöpääoma ei ole kohtuulliseksi katsottavassa huonoimmassa skenaariossa riittävä johtuen sen nykyisiin pankkilainasopimukseen liittyvän likviditeettikovenantin rikkoutumisesta, jonka Yhtiö on huomionnut arvioidessaan käyttöpääoman riittävyyttä.

Yhtiön arvioima käyttöpääoman vaje seuraavalle 12 kuukauden aikana on 3,9 miljoonaa euroa sellaisessa kohtuulliseksi katsottavassa huonoimmassa skenaariossa, jossa tietyt epävarmuudet toteutuvat, vaikuttaen Yhtiön ennustettuihin kassavirtoihin ja maksuvalmiuteen. Yhtiö on sisällyttänyt käyttöpääoman arviointiin Osakeantia varten saatujen Merkintäsitoumusten määrän, joka edustaa yhteensä 8,18 prosenttia kaikista Osakkeista eli yhteensä 1,8 miljoonan euron bruttovaroja, sekä Osakeantiin liittyvät kulut 1,7 miljoonaa euroa.

Yhtiö pyrkii täyttämään tarvittavan 3,9 miljoonan euron käyttöpääomavajeen ensisijaisesti Osakeannista keräämillään varoilla. Yhtiö arvioi, että se pystyy täyttämään arvioidun käyttöpääomavajeen keräämällä Osakeannissa kokonaisuudessaan vähintään 5,6 miljoonan euron bruttovarat. Mikäli Yhtiö ei onnistu keräämään tarvittavia bruttovaroja suunnitellulla Osakeannilla, se voi pyrkiä tarjoamaan Osakeannissa merkitsemättömiä osakkeita ehdoissa määritellyllä tavalla, neuvotella rahoittajapankkiensa kanssa

mahdollisista muutoksista rahoitussopimusten kovenanttiehtoihin tai pyrkiä hankkimaan tarvittavan käyttöpääoman muista rahoituslähteistä tai esimerkiksi myymällä omaisuuttaan, jotta sen käyttöpääoman riittävyys voidaan turvata. Yhtiö voi myös arvioida eri liiketoimintoja käyttöpääomaintensiteetin mukaan ja pyrkiä vähentämään sitoutuneen käyttöpääoman määrää.

Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään tarvittavan 3,9 miljoonan euron käyttöpääomavajetta 1.1.2025 mennessä, se voi johtaa Yhtiön nykyisten rahoitussopimusten likviditeettikovenantin rikkoutumiseen, jolloin Yhtiön rahoitussopimukset voidaan eräännyttää takaisinmaksettaviksi mikäli se ei onnistu neuvottelemaan rahoittajapankkiensa kanssa myönnytyksistä kovenanttiehtoihin. Tässä tilanteessa Yhtiön toiminnan jatkuvuus voi vaarantua tai se voi joutua maksuvaikeuksiin seuraavan 12 kuukauden aikana, jotka voivat johtaa muun muassa merkittäviin uudelleenjärjestelyihin Yhtiössä.

Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Seuraavassa taulukossa esitetään (i) toteutunut konsernitason pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.4.2024 ja (ii) konsernitason pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.4.2024 oikaistuna ottaen huomioon (a) Osakeannista saatavat noin 21,8 miljoonan euron bruttovarat ja Osakeantiin liittyvät arviolta noin 1,7 euron kulut, (b) se, että Osakeanti olisi toteutettu 30.4.2024, (c) nykyisten pankkilainojen uudelleenrahoittaminen uudella 52,4 miljoonan euron rahoitussopimuksella, joka on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena ("**Uusi Rahoitussopimus**"), joka on vakuudellinen (katso "*Yhtiön liiketoiminta – Pääomanlähteet ja velat – Pääomanlähteet*") ja jonka mukaisesti osa Yhtiön lyhytaikaisesta velasta jälleenrahoitetaan pitkäaikaiseksi velaksi, (d) Uuden Rahoitussopimuksen mukainen noin 6,5 miljoonan euron velkojen lyhennys Osakeannista saatavilla nettovaroilla, ja (e) taulukon alaviitteissä mainitut erät.

Taulukkoa lukiessa tulee huomioida, että Osakeannin toteutumisesta tai siitä, että Osakeanti toteutettaisiin täysimääräisesti, ei ole täyttä varmuutta, katso myös "*Osakeannin ehdot – Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen*".

Seuraavaa taulukkoa tulee lukea yhdessä kohtien "*Riskitekijät*", "*Eräitä lisätietoja – Taloudellisten tietojen esittäminen*" ja "*Valikoituja taloudellisia ja muita tietoja*" sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten sekä 31.3.2024 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditun tilintarkastamattoman liiketoimintakatsauksen kanssa.

30.4.2024

(tuhatta euroa)	Toteutunut	Oikaistu
	(tilintarkastamaton)	
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikainen velka		
Vakuudellinen velka	0	10 283 ⁽¹⁾
Takaamaton/vakuudeton velka ⁽¹⁰⁾	43 175	24 625 ^{(1), (2)}
Lyhytaikainen velka yhteensä	43 175	34 908
Pitkäaikainen velka		
Vakuudellinen velka	0	5 644 ⁽³⁾
Takaamaton/vakuudeton velka ⁽¹¹⁾	4 045	195 ⁽⁴⁾
Pitkäaikainen velka yhteensä	4 045	5 839
Velka yhteensä	47 220	40 747
Oma pääoma		
Osakepääoma	2 141	2 141
Muu sidottu pääoma	1 080	1 080
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	24 350 ⁽⁵⁾
Muuntoerot	1 694	1 694
Kertyneet voittovarot	9 552	9 552
Tilikauden tulos	-112	-1 812 ⁽⁶⁾
Vähemmistöosuus	166	166
Oma pääoma yhteensä	17 060	37 171
Oma pääoma ja velat yhteensä	64 280	77 918
VELKAANTUNEISUUS		
A Käteisvarat	11 775	25 413 ⁽⁷⁾
B Muut rahavarat	0	0
C Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	0	0
D Likviditeetti (A + B + C)	11 775	25 413
E Lyhytaikaiset rahoitusvelat (ml. velkainstrumentit mutta pl. pitkäaikaisten rahoitusvelkojen lyhytaikainen osuus) ⁽¹⁰⁾	34 625	34 625
F Pitkäaikaisten rahoitusvelkojen lyhytaikainen osuus	8 550	283 ⁽⁸⁾
G Lyhytaikainen velkaantuneisuus (E + F)	43 175	34 908
H Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (G – D)	31 399	9 494
I Pitkäaikaiset rahoitusvelat (pl. lyhytaikainen osuus ja velkainstrumentit)	3 850	5 644 ⁽⁹⁾
J Velkainstrumentit	0	0
K Pitkäaikaiset ostovelat ja muut velat ⁽¹¹⁾	195	195
L Pitkäaikainen velkaantuneisuus (I + J + K)	4 045	5 839
M Velkaantuneisuus yhteensä (H + L)	35 444	15 333

⁽¹⁾ 10 000 tuhatta euroa vakuudetonta lyhytaikaista velkaa nostettuna Yhtiön pitkäaikaisesta luottolimiitistä muuttuu vakuudelliseksi lyhytaikaiseksi velaksi Uuden Rahoitussopimuksen myötä (c), lisäksi erään oikaistu joulukuussa 2024 toteutettava Uuden Rahoitussopimuksen mukainen yhteensä 283 tuhannen euron suuruinen pitkäaikaisen lainan lyhennys (c).

⁽²⁾ Vakuudetonta lyhytaikaista velkaa maksetaan pois 6 473 tuhatta euroa Osakeannista saatavilla nettovaroilla (d), ja lisäksi 1 794 tuhatta euroa vakuudetonta lyhytaikaista velkaa muuttuu pitkäaikaiseksi vakuudelliseksi velaksi Uuden Rahoitussopimuksen mukaisesti (c).

⁽³⁾ 3 850 tuhatta euroa vakuudetonta pitkäaikaista velkaa muuttuu vakuudelliseksi Uuden Rahoitussopimuksen mukaisesti, lisäksi 1 794 tuhatta euroa aikaisemmin lyhytaikaista velkaa muuttuu pitkäaikaiseksi (c).

⁽⁴⁾ 3 850 tuhatta euroa vakuudetonta pitkäaikaista velkaa muuttuu vakuudelliseksi Uuden Rahoitussopimuksen mukaisesti (c).

⁽⁵⁾ Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon on lisätty Osakeannilla saatavat yhteensä 21 811 tuhannen euron bruttovarat (a).

⁽⁶⁾ Tilikauden tulosta on oikaistu Osakeantiin liittyvillä yhteensä 1 700 tuhannen euron kuluilla (a).

⁽⁷⁾ Käteisvaroja on oikaistu Osakeannista saatavilla yhteensä 21 811 tuhannen euron bruttovaroilla ja Osakeantiin liittyvillä yhteensä 1 700 tuhannen euron kuluilla (a) sekä yhteensä 6 473 tuhannen euron lyhytaikaisten lainojen poismaksulla Uuteen

Rahoitussopimukseen perustuen (d).

⁽⁸⁾ Pitkäaikaisten rahoitusvelkojen lyhytaikaisesta osuudesta on maksettu pois 6 473 tuhatta euroa (d) ja 1 794 tuhatta euroa muuttuu pitkäaikaiseksi velaksi Uuteen Rahoitussopimukseen perustuen (c).

⁽⁹⁾ 1 794 tuhatta euroa lyhytaikaista velkaa muuttuu pitkäaikaiseksi velaksi Uuteen Rahoitussopimukseen perustuen (c).

⁽¹⁰⁾ Sisältäen lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat 936 tuhatta euroa.

⁽¹¹⁾ Sisältäen pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 195 tuhatta euroa.

Yllä esitettyjen oikaisujen osalta on huomattava, että oikaisujen jälkeiset rahavarat eivät kuvasta Yhtiön todellista rahavarojen määrää, ja että Osakeannista oman pääomaan kirjattavat määrät voivat olla pienemmät eikä niiden toteutuminen esitettyssä laajuudessa ole varmaa.

Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.4.2024 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Yhtiön vastuusitoumukset on esitetty kohdan ”*Valikoituja taloudellisia ja muita tietoja – Vastuusitoumukset*” alla.

TIETOJA MERKINTÄOIKEUKSISTA JA UUSISTA OSAKKEISTA

Seuraava osio on yleiskatsaus Merkintäoikeuksista ja Uusista Osakkeista. Sijoittajien tulee perustaa päätöksensä sijoittaa Merkintäoikeuksiin ja/tai Uusiin Osakkeisiin tarkastelemalla tätä Esitettä kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat.

Tässä osiossa käytetyillä termeillä ja ilmaisuilla on Esitteessä määritellyt merkitykset.

Liikkeeseenlaskija.....	Exel Composites Oyj
Merkintäoikeuksien lukumäärä.....	11 853 944
Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus.....	FI4000571138
Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus.....	FI4000571146
Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden lukumäärä.....	Enintään 94 831 552
Uusien Osakkeiden ISIN-tunnus.....	FI0009007306
Osakeannin valuutta.....	Euro
Luovutusrajoitukset.....	Jokainen Merkintäoikeus, Väliaikainen Osake ja Uusi Osake on vapaasti luovutettavissa sen jälkeen, kun se on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

Osakeantivaltuus

Exel Compositesin ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 17.5.2024 hallituksen päättämään Osakeannista, jossa annetaan enintään 265 000 000 Osaketta. Valtuutuksen mukaan Osakeannissa osakkeenomistajilla on etuoikeus annettaviin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä ennestään on Yhtiön Osakkeita. Osakkeenomistajien merkitsemättä jättämät osakkeet voidaan kuitenkin tarjota toissijaisesti toisten osakkeenomistajien tai muiden henkilöiden merkittäväksi. Hallitus on oikeutettu päättämään, kenelle merkitsemättä jääneitä osakkeita tarjotaan. Valtuutuksen mukaan Merkintähinta maksetaan käteisellä. Valtuutuksen perusteella hallitus on valtuutettu päättämään Osakeannin kaikista muista ehdoista. Valtuus on voimassa 31.12.2024 asti.

Verovaikutukset

Sijoittajan verotuksellisen kotipaikan ja Yhtiön perustamiseen Suomen verolainsäädäntö voivat vaikuttaa Merkintäoikeuksista ja Uusista Osakkeista saatavan tuoton verorasitukseen.

Alla esitetty yhteenveto on yleisluontoinen kuvaus merkittävimmistä Merkintäoikeuksien saamiseen ja hankintaan, Uusien Osakkeiden merkitsemiseen sekä Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön mukaan lukien soveltuva oikeuskäytäntö sekä Verohallinnon päätökset ja ohjeet. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa yhteenvedossa esitettyihin veroseuraamuksiin myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä esitys eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä.

Yhteenvedossa ei käsitellä sellaisten osakkeenomistajien veroseuraamuksia, joihin sovelletaan erityisiä verotussääntöjä, liittyen esimerkiksi erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin välyhteisöihin, tuloverosta vapautettuihin yhteisöihin, avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Yhteenvedossa ei myöskään käsitellä yksityishenkilöiden elinkeinotoimintaan kuuluviin sijoituksiin liittyviä veroseuraamuksia eikä perintö- tai lahjaverotusta.

Sijoittamista harkitsevien on suositeltavaa kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen henkilökohtaiset olosuhteensa huomioivia tietoja Merkintäoikeuksien saamiseen ja hankintaan, Uusien Osakkeiden merkitsemiseen sekä Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Yleistä

Yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvollisia verotetaan Suomessa heidän maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan heidän

Suomesta saamastaan tulosta ja heidän Suomessa sijaitsevaan mahdolliseen kiinteään toimipaikkaansa liittyvästä tulosta. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä Suomen oikeutta verottaa rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saamaa tuloa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei kyseisenä verovuonna ole ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön enintään 30 000 euron suuruinen pääomatulo kalenterivuoden aikana verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euron ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatuloista verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja sellaiset ulkomaiset yhtiöt, joiden tosiasiallinen johtopaikka on Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Yhteisöjen tuloveroprosentti on tällä hetkellä 20 prosenttia ja sitä sovelletaan myös rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyvän tulon verottamiseen.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen ja pääomanpalautuksen verotuksesta

Helsingin Pörssissä listattua suomalaista yhtiötä pidetään julkisesti noteerattuna yhtiönä ("**Listattu yhtiö**") osinkoverotuksessa.

Listatun yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (ns. SVOP-rahastosta) jaettuja varoja kohdellaan verotusta toimitettaessa vastaavasti kuin osinkotuloja.

Suomessa yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden Listatusta yhtiöstä saaduista henkilökohtaiseen tulonlähteeseen kuuluvista osinkotuloista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, ja 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Hallintarekisterin kautta omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia, jos osinkoa jakava Listattu yhtiö ja osingon saajaa lähinnä oleva säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle vaadittuja tunnistetietoja osingon saajasta, mutta osingon maksaja tietää, että osingonsaaja on Suomessa yleisesti verovelvollinen.

Osinkoa saavan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkastettava esitetyiltä veroilmoitukseltaan maksetun osingon ja ennakonpidätyksen määrä ja tarvittaessa korjattava oikeat määrät veroilmoitukselleen.

Suomalaiset yhteisöt

Osingot, joita Listattu yhtiö maksaa Uusia Osakkeita omistavalle toiselle Listatulle yhtiölle, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos Uudet Osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen muunlainen yhteisö kuin Listattu yhtiö saa Listatulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti kokonaan veronalaista tuloa. Jos kuitenkin tällainen yhteisö omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on osinko verovapaata edellyttäen, että Uudet Osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos Uudet Osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan

sijoitusomaisuuteen, osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa, ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa osakeomistuksen suuruudesta riippumatta.

Hallintarekisterin kautta omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen yhteisö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia, jos osinkoa jakava Listattu yhtiö ja osingon saajaa lähinnä oleva säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle vaadittuja tunnistetietoja osingon saajasta, mutta osingon maksaja tietää, että osingonsaaja on Suomessa yleisesti verovelvollinen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Listatun yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle maksama osinko on lähdeverotuksen piirissä. Osinkoa jakava Listattu yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa.

Pääsääntöisesti lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun osingonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille osingonsaajille, jollei kyse ole Listatun yhtiön hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta, johon voi soveltua jäljempänä kuvattavalla tavalla myös 35 prosentin lähdevero.

Edellä mainitusta poiketen lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitsevalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen, "**Emo-Tytäryhtiödirektiivi**") 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen Listatun yhtiön pääomasta.

Lähdeveroprosenttia voidaan alentaa tai se voidaan poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella. Jollei kyse ole hallintarekisteröidystä osakkaista, soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan käyttää, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassa olevan lähdeverokortin tai muun tarvittavan selvityksen (nimi, syntymäaika, mahdollinen muu virallinen tunnistetieto sekä osoite kotivaltiossa) ennen osingon maksamista.

Lähdeveroa ei myöskään peritä osingoista, jotka on maksettu ETA-alueelle sijoittautuneelle yhtiölle edellyttäen, että osinko maksetaan tuloverolain (1535/1992, muutoksineen) 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 6 a §:ssä tarkoitettua yhteisöä vastaavalle yhteisölle ja että osinko olisi verovapaa kyseisten säännösten mukaan, jos osingonsaaja olisi kotimainen yhteisö. Lisäksi edellytetään, että virka-apudirektiivi (2011/16/EU, muutettuna) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa koskee osingonsaajan kotivaltiota ja että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Osinkoihin, jotka kuuluvat osingonsaajan sijoitusomaisuuteen, soveltuvat erityissäännöt. Usein soveltuva lähdeveroprosentti on 15 prosenttia, jos osingonsaaja on sijoittautunut ETA-alueelle tai jos osingonsaaja vastaa suomalaista eläkelaitosta ja vaatimukset veroasioiden tietojenvaihdosta sekä muut tarkemmat vaatimukset täyttyvät. Osinko voi kuitenkin olla lähdeverosta vapaa, mikäli edellä kuvattu Emo-Tytäryhtiödirektiiviin ja 10 prosentin omistusosuuteen liittyvä vapautus soveltuu. Lähdeveroprosentti voi alentua tai se voi poistua myös soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Hallintarekisteröidylle osakkeille maksetuista osingoista pidätettävä lähdevero on verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti, jos osingon maksaja tai osingon saajaa lähinnä oleva säilyttäjä, joka on osingonjakohetkellä merkittävä rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta annetun lain (627/1978, muutoksineen) 10 d §:ssä tarkoitettuun säilyttäjärekisteriin, on huolellisesti selvittänyt osingon saajan asuinvaltion sekä varmistanut, että kansainvälisen sopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä voidaan soveltaa osingon saajaan. Verosopimuksen alennettua lähdeveroprosentin sijaan hallintarekisteriin rekisteröidylle osakkeille maksetuista osingoista tulee periä 35 prosentin lähdevero, mikäli osingonsaajan yksilöintitietoja ei toimiteta osingon maksajalle tai osakkeiden säilyttäjälle ja osingon loppusaajaa ei näin ollen pystytä tunnistamaan, eikä maksaja tai rekisteröitynyt säilyttäjä ei voi siten ilmoittaa osingonsaajan yksilöintitietoja vuosi-ilmoituksella Verohallinnolle. Hallintarekisteröidylle osakkeille maksettuihin osinkoihin sovelletaan 30 prosentin lähdeveroa, mikäli osingon loppusaaja pystytään tunnistamaan mutta osingon loppusaajaan sovellettavasta lähdeverokannasta ei ole varmuutta. Lähdevero on kuitenkin tässä tapauksessa 20 prosenttia, jos osingonsaaja on tunnistettu yhteisöksi.

Verosopimuksen mukaista lähdeveroprosenttia korkeammalla prosentilla perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi veroviranomaisilta esittämällä Verohallinnon edellyttämät tiedot osingonsaajasta ja osinkotulosta. Tiettyjen edellytysten täytyessä ETA-alueelle sijoittautuneet rajoitetusti verovelvolliset luonnolliset henkilöt voivat lähdeverotuksen sijaan valita, että osinkojen verotukseen sovelletaan verotusmenettelystä annettua lakia (1558/1995, muutoksineen), jolloin osingot verotetaan säännönmukaisen verotuksen yhteydessä samalla tavoin kuin edellä kohdassa ”– Suomessa yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt” on esitetty.

Merkintäoikeuksien ja osakkeiden luovutuksesta aiheutuvat luovutusvoitot

Suomalaiset luonnolliset henkilöt

Luovuttajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan ja kalenterivuoden aikana 30 000 euron ylittävän osuuden osalta 34 prosentin verokannan mukaan. Vastaavasti elinkeinotoimintaan kuulumattomista Merkintäoikeuksista ja Uusista Osakkeista syntynyt luovutustappio vähennetään ensisijaisesti omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata), Merkintäoikeuksista ja Uusista Osakkeista saatu luovutusvoitto ei kuitenkaan ole veronalaista tuloa. Tuolloin myöskään luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos lisäksi kyseisen omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään tuhat euroa.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja luovutusvoiton/-tappion hankinnasta aiheutuneet kulut (esimerkiksi myynnistä aiheutuneet kulut). Luonnollisen henkilön merkityksessä Uusia Osakkeita aiemman osakeomistuksensa perusteella saaduilla Merkintäoikeuksilla, Uusien Osakkeiden sekä Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden hankintamenoiksi katsotaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden hankintameno ja Merkintäoikeuksien perusteella merkittyjen Uusien Osakkeiden merkintähinnan yhteenlaskettu summa, joka jaetaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden ja merkittyjen Uusien Osakkeiden yhteenlasketulla lukumäärällä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintameno sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, joka vastaa 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintameno sijasta, tulon hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Uusien Osakkeiden hankinta-ajankohdaksi katsotaan niiden osakkeiden hankinta-ajankohta, joiden perusteella luonnollinen henkilö on Merkintäoikeudet saanut.

Jos Merkintäoikeudet myydään käyttämättä niitä Uusien Osakkeiden merkitsemiseen, Merkintäoikeuden hankinta-ajaksi katsotaan niiden osakkeiden hankinta-ajankohta, joiden perusteella luonnollinen henkilö on Merkintäoikeudet saanut. Merkintäoikeuksilla ei tällöin ole hankintamenoa, joten luovutusvoiton määrää laskettaessa Merkintäoikeuden luovutushinnasta vähennetään 20 prosentin tai 40 prosentin hankintameno-olettama riippuen Merkintäoikeuden perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden hankinta-ajankohdasta.

Hankittujen Merkintäoikeuksien perusteella merkittyjen Uusien Osakkeiden hankinta-ajankohdaksi katsotaan Merkintäoikeuksien hankinta-ajankohta. Tällaisten Uusien Osakkeiden luovutuksesta muodostuvan luovutusvoiton määrää laskettaessa voidaan soveltaa todellista hankintamenoa eli Merkintäoikeudesta ja Uudesta Osakkeesta maksettua hintaa lisätynä mahdollisilla hankintakuluilla tai hankintameno-olettamaa. Myös hankitut Merkintäoikeudet voidaan luovuttaa käyttämättä niitä Uusien Osakkeiden merkitsemiseen. Tällöin Merkintäoikeuden luovutusvoiton määrä voidaan laskea todellista hankintamenoa tai hankintameno-olettamaa käyttämällä.

Suomalaiset yhteisöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinoverolain (laki elinkeinotulon verottamisesta, 360/1968) nojalla. Merkintäoikeuksista tai Uusista Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön veronalaista tuloa, johon kohdistuu yhteisöjen tuloveroprosentti (20 prosenttia). Vuoden 2020 alusta lähtien suomalaisia yhtiöitä verotetaan pääsääntöisesti

elinkeinotuloverolain säännösten mukaisesti (poikkeuksena tästä ovat mm. asunto-osakeyhtiöt ja keskinäiset kiinteistöosakeyhtiöt), mukaan lukien niiden osakkeista saamat tulot.

Merkintäoikeudet tai Uudet Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto- tai rahoitusomaisuuteen tai niin sanottuun muun omaisuuden omaisuuslajiin. Ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla sijoitusomaisuutta. Merkintäoikeuksien ja Uusien osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot ovat vähennyskelpoista menoa Merkintäoikeuksia ja Uusia Osakkeita luovutettaessa. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt tiukasti määritellyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutustappiot saadaan kuitenkin vähentää vain muun omaisuuden veronalaisesta luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna.

Jos yhteisö merkitsee Uusia Osakkeita aiemman osakeomistuksensa perusteella saamallaan Merkintäoikeuksilla, jaetaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden hankintameno Uusien Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden välillä. Sekä Uusien Osakkeiden että Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden hankintamenoksi katsotaan tällöin Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden hankintamenon ja Uusien Osakkeiden merkintähinnan yhteenlaskettu summa, joka jaetaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Nykyisten Osakkeiden ja merkittyjen Uusien Osakkeiden yhteenlasketulla lukumäärällä.

Jos yhteisö luovuttaa aiemman osakeomistuksensa perusteella saamansa käyttämättömän Merkintäoikeuden, Merkintäoikeuden hankintamenoksi katsotaan se osa Merkintäoikeuden perusteena olleen Nykyisen Osakkeen hankintamenosta, joka vastaa Merkintäoikeuden myyntihintaa jaettuna myyntihinnan ja osakkeen käyvän arvon summalla. Mikäli Yhteisö myy hankkimiaan Merkintäoikeuksia, Merkintäoikeuden hankintamenoksi katsotaan hankintahinnan ja mahdollisten hankinnasta aiheutuneiden kulujen summa. Jos Yhteisö merkitsee Uusia Osakkeita hankkimiensa Merkintäoikeuksien perusteella, Uusien Osakkeiden hankintameno muodostuu Merkintäoikeuden hankintamenosta lisätyn merkintähinnalla.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta edellyttäen, että Yhtiön kokonaisvaroista alle 50 prosenttia muodostuu Suomessa olevista kiinteistöistä. Rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvien Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden luovutusvoitoja verotetaan kuitenkin samalla tavalla kuin edellä kohdassa ”– *Suomalaiset yhteisöt*” on kuvattu.

Varainsiirtovero

Uusien Osakkeiden merkitsemisestä ei makseta varainsiirtoveroa.

Varainsiirtoveroa ei myöskään makseta luovutettaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, kuten Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa

säännöllisessä kaupankäynnissä kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (1070/2017, muutoksineen) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla, jollainen Helsingin Pörssi on, edellyttäen että kyseiset arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa (348/2017, muutoksineen) tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. Verovapauden edellytyksenä on myös, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys, luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Verohallinnolle kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapaus ei koske tiettyjä erikseen määriteltyjä luovutuksia, kuten pääomasijoituksia tai varojenjakoja. Verovapaus ei myöskään koske luovutuksia, jotka liittyvät Osakeyhtiölain mukaiseen vähemmistöosakkeiden lunastamiseen, eikä luovutuksia, joissa vastike koostuu kokonaan tai osin työsuorituksesta.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa. Varainsiirtovero on 1,5 prosenttia luovutushinnasta tai muun vastikkeen arvosta. Varainsiirtoveroa ei kuitenkaan ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

Uusiin Osakkeisiin perustuvat oikeudet

Osingot ja muu varojen jakaminen

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma käsittää osakepääoman sekä kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaiset käyvän arvon rahaston ja arvonorotusrahastot sekä 1.9.2006 asti voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaisen mahdollisen vara- ja ylikurssirahaston.

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai sen yhtiöjärjestyksen nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu.

Osinkojen maksaminen tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänien enemmistön hyväksyntää. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa, mikä edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen voidaan aloittaa velkojien suojaamennettely, ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut

osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Jakokelpoihin varoihin sisältyvät edellisen tilikauden nettovoitto, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osinkojen tai muun vapaasta omasta pääomasta tehtävän varojen jakamisen määrä on rajoitettu yhtiön jakokelpoihin varoihin tilinpäätöksessä, johon päätös osinkojen maksamisesta tai muun vapaasta omasta pääomasta tehtävästä varojen jakamisesta perustuu, ottaen kuitenkin huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset. Varojen jakaminen osinkojen tai muun vapaan oman pääoman jakamisen muodossa ei ole sallittua, jos päätöksen ajankohtana tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä Osakeyhtiölain voimaantulusta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen) määrätään. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai muuten hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista, yhtiökokouksessa näin vaadi, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät; ja (ii) edellä määriteltujen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Uudet Osakkeet tuottavat Yhtiön Nykyisten Osakkeiden kanssa yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muuhun varojenjako (mukaan lukien varojenjakoon Yhtiön selvitystilassa). Uudet Osakkeet oikeuttavat omistajansa Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muuhun varojenjako sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Osakeyhtiölain mukaan osinko ja muu varojenjakoon maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän edustajilleen, jotka on merkitty osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland tilinhoitajien kautta. Osinkoa ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Oikeus osinkoon raukeaa kolmen vuoden kuluttua osingon maksupäivästä, minkä jälkeen osinkojen maksamisen varat jäävät Yhtiölle.

Äänioikeudet ja yhtiökokous

Yleistä

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinaisen yhtiökokous on pidettävä vuosittain viimeistään kuuden kuukauden kuluessa yhtiön tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahoituslaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muiden asioiden lisäksi taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten lukumäärästä ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta sekä näiden palkkioista.

Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava Yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta. Yhtiökokouskutsu on kuitenkin julkaistava vähintään yhdeksän (9) päivää ennen Osakeyhtiölain mukaista yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Lisäksi Yhtiön hallitus voi päättää yhtiökokouskutsun tai yhtiökokouskutsua koskevan ilmoituksen julkaisemisesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä edellä mainitussa määräajassa. Lisäksi Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan Yhtiön on julkaistava kutsu yhtiökokoukseen pörssitiedotteella.

Yhtiön yhtiöjärjestykseen mukaan osakkeenomistajan osallistuminen yhtiökokoukseen ja siinä äänestäminen edellyttävät, että osakkeenomistaja tekee Yhtiölle osallistumisilmoituksen viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta. Osakkeenomistajien on noudatettava Euroclear Finlandin rekisteröimiä Osakkeita koskevia sääntöjä sekä kokouskutsussa esitetyt ohjeita.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttäkönsiellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan pankkipäivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan yhtiökokousta koskevaksi osallistumisilmoitukseksi.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksen päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta osakeanneissa ja omien osakkeiden takaisinostot, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä tai yhtiön hallituksen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella tekemässä päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Oikeus ylijäämään selvitystilassa

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiön vapaaehtoisessa selvitystilassa selvitysmiesten on järjestettävä Yhtiön tunnettujen velkojen takaisinmaksu. Velkojen takaisinmaksun jälkeen mahdollisesti jäljellä olevat nettovarot jaetaan osakkeenomistajille niiden osakeomistusten mukaisessa suhteessa.

Lunastusoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka osakkeet edustavat enemmän kuin 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on oikeus lunastaa yhtiön loput osakkeet käyvästä hinnasta. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osakkeita omistavat vähemmistöosakkeenomistajat voivat vaatia tällaista vähemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan niiden osakkeet.

Osakkeiden muuntamista koskevat määräykset

Osakeyhtiölaki ja Yhtiön yhtiöjärjestys eivät sisällä Osakkeiden muuntamista koskevia määräyksiä.

Ostotarjousääntely

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosenttiin tai yli 50 prosenttiin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osakkeet tai niihin oikeuttavat arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle tai liikkeeseenlaskijan hakemuksesta tai suostumuksella monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista käypään hintaan (pakollinen ostotarjous). Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa yli 90 prosenttia yhtiön kaikkia osakkeita ja ääniä edustavista osakkeista, on oikeus lunastaa yhtiön loput osakkeet käyvästä hinnasta. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on oikeutettu vaatimaan osakkeiden lunastamiseen oikeutettua enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeet. Edellä mainittujen omistus- ja ääniosuuksien laskemiseen sovelletaan yksityiskohtaisia sääntöjä. Exel Compositesin yhtiöjärjestys ei sisällä pakollista ostotarjousta tai lunastusvelvollisuutta koskevia erityisiä määräyksiä, jotka poikkeaisivat Osakeyhtiölaista.

Arvopaperimarkkinalain mukaan suomalaisen pörssiyhtiön on suoraan tai välillisesti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta ostotarjouksessa ("**Ostotarjouskoodi**"). Jos pörssiyhtiö ei sitoudu noudattamaan Ostotarjouskoodia, Arvopaperimarkkinalain mukaan sen on esitettävä selvitys noudattamatta jättämisestä.

Aikaisemmat ostotarjoukset

Yhtiön Osakkeista tai oman pääoman ehtoista arvopapereista ei ole tehty julkisia ostotarjouksia 1.1.2023 jälkeen.

OSAKEANNIN EHDOT

Yleistä Osakeannista

Exel Composites Oyj:n ("**Exel Composites**" tai "**Yhtiö**") ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 17.5.2024 Yhtiön hallituksen päättämään uudesta enintään 265 000 000 osakkeen osakeannista. Osakeannissa Yhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään muista osakeannin ehdoista. Osakeannin tavoitteena on vahvistaa Exel Compositesin pääomarakennetta ja vauhdittaa Yhtiön muutosstrategian toteuttamista. Yhtiö pyrkii Osakeannilla varmistamaan käyttöpääoman riittävyyden sekä nopeuttamaan tarvittavia kasvuinvestointeja ja tehdasverkostonsa optimointia tehokkuushyötyjen saavuttamiseksi ja rahoittamaan ennakoitua liiketoiminnan kasvun käyttöpääomatarpeita. Lisäksi Yhtiö pyrkii vahvistamaan pääomarakennettaan sekä parantamaan rahavirtaansa ja kannattavuuttaan velkojen takaisinmaksuilla.

Yhtiön hallitus päätti 17.5.2024 ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 94 831 552 Yhtiön uutta osaketta ("**Uudet Osakkeet**") osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvassa maksullisessa osakeannissa ("**Osakeanti**") näiden ehtojen mukaisesti.

Yhtiön osakkeiden ("**Osakkeet**") lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 11 896 843 Osakkeesta ("**Nykyiset Osakkeet**") enintään 106 728 395 Osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, Uudet Osakkeet vastaavat noin 797,1⁵ prosenttia nykyisistä Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia ja noin 88,9 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja äänistä Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Merkintäoikeudet

Exel Compositesin osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") pitämään Yhtiön osakasluetteloon Osakeannin täsmäytyspäivänä 21.5.2024 ("**Täsmäytyspäivä**"), saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("**Merkintäoikeus**") jokaista osakkeenomistajan Täsmäytyspäivänä omistamaa Yhtiön osaketta kohden. Yhtiön hallussa olevat omat Osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin. Katso myös kohta "*– Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat*" jäljempänä.

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 22.5.2024.

Jokainen yksi (1) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään kahdeksan (8) Uutta Osaketta Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä) ("**Ensisijainen Merkintäoikeus**"). Uusien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijoilla että sijoittajilla, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, on oikeus merkitä näitä Uusia Osakkeita ("**Toissijainen Merkintäoikeus**"). Mahdolliset Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella merkitsemättömät Uudet Osakkeet voidaan suunnata merkittäväksi hallituksen päätöksen mukaisesti. Katso myös "*Osakeannin järjestäminen – Merkintäsitoumukset*" ja "*– Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatio*".

Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n päälliställä ("**Helsingin Pörssi**") 24.5.2024 ja 3.6.2024 välisenä aikana.

Merkintäaika alkaa 24.5.2024 klo 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 7.6.2024 klo 16.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 7.6.2024. Merkintäajan päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat ja ne poistetaan sijoittajan arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta. Jos Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja ne olisivat arvottomia. Katso myös "*– Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen*" ja "*– Muut asiat*" jäljempänä sekä "*Osakeannin järjestäminen*".

⁵ Sisältäen Yhtiön hallussa olevat osakkeet ja 800,0 prosenttia ilman Yhtiön hallussa olevia osakkeita.

Jotta Merkintäoikeudet eivät jää käyttämättä ja raukea arvottomina, tulee niiden haltijan joko:

- merkitä Uusia Osakkeita Merkintäoikeuksilla viimeistään 7.6.2024 Osakeannin ehtojen ja osakkeenomistajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti; tai
- myydä käyttämättömät Merkintäoikeudet viimeistään 3.6.2024.

Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Yhtiön osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Merkintäsitoumukset

Aktia Rahastoyhtiö Oy, hallinnoimiensa rahastojen puolesta ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, jotka omistavat (joko itse ja/tai hallinnoimiensa rahastojen kautta) yhteensä noin 8,18 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista, ovat eräin tavanomaisin ehdoin 24.4.2024 peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Uusia Osakkeita täysimääräisesti niille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella ("**Merkintäsitoumukset**"). Katso "*Osakeannin järjestäminen*".

Merkintähinta

Merkintähinta on 0,23 euroa Uudelta Osakkeelta ("**Merkintähinta**").

Merkintähinta sisältää merkintäoikeusanneille tavanomaisen laskennallisen alennuksen osakkeen teoreettiseen hintaan Merkintäoikeuden irtoamisen jälkeen perustuen Osakkeen päätöskurssiin välittömästi Osakeantia koskevaa päätöstä edeltävänä kaupankäyntipäivänä Helsingin Pörssissä. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Täsmäytyspäivä

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 21.5.2024.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 24.5.2024 klo 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 7.6.2024 klo 16.30 Suomen aikaa. Hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 7.6.2024.

Merkintäpaikat (eli tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja hallintarekisteröinnin hoitajat) voivat edellyttää asiakkailtaan merkintätoimeksiannon antamista tiettyinä päivinä ja kellonaikana ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin tai Merkintäajan päättymistä. Kyseiset päivämäärät ja kellonajat voivat erota Merkintäoikeuksien kaupankäynnin tai Merkintäajan päättymisestä.

Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa Merkintäoikeuksien julkisen kaupankäynnin aikana. Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä alkaa 24.5.2024 klo 10.00 Suomen aikaa ja päättyy 3.6.2024 klo 18.30 Suomen aikaa. Merkintäoikeuksien hinta Helsingin Pörssissä määräytyy markkinaehtoisesti. Merkintäoikeuksia voidaan myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksianto omalle omaisuudenhoitajalle.

Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus Helsingin Pörssissä on FI4000571138 ja kaupankäyntitunnus on "EXL1VU0124".

Uusien Osakkeiden merkitseminen Merkintäoikeuksilla (Ensisijainen Merkintäoikeus)

Suorarekisteröidyt osakkeenomistajat

Osakkeenomistaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Uusia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan. Tämä ei kuitenkaan koske osakkeenomistajia, jotka asuvat tietyissä Rajoitetuissa Maissa (kuten määritelty jäljempänä). Osakkeenomistajat voivat joutua merkintänsä

yhteydessä todistamaan, että he eivät ole Rajoitetussa Maassa. Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Helsingin Pörssistä ostettujen Merkintäoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiantonsa oman arvo-osuustilin tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti

Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat

Niiden osakkeenomistajien ja muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden Yhtiön Nykyiset Osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksiantonsa hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti tai, mikäli omistus on rekisteröity useammalle kuin yhdelle hallintarekisteröinnin hoitajalle, kullekin näistä. Merkintä ja maksu tulee tehdä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Pankkien ja muiden hallintarekisteröinnin hoitajien tulee lukea ja noudattaa kohdassa "*Tietoja Esitteestä*" ja kohdassa "*– Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat*" jäljempänä esitettyjä rajoituksia. Pankit, omaisuudenhoitajat ja muut hallintarekisteröinnin hoitajat voivat joutua minkä tahansa tällaisen merkinnän yhteydessä todistamaan, etteivät osakkeenomistajat, joiden puolesta he hallinnoivat Osakkeita tai Merkintäoikeuksia, ole Rajoitetuissa Maissa.

Yleistä

Merkinnät tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta. Puutteelliset tai virheelliset merkinnät voidaan hylätä. Mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai maksu on puutteellinen, merkintä voidaan hylätä. Tällaisissa tilanteissa maksettu merkintämaksu palautetaan merkitsijälle. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 7.6.2024 klo 16.30 Suomen aikaa.

Merkintöjen maksaminen

Osakeannissa merkittyjen Uusien Osakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan euroissa merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä tilinhoitajan tai omaisuudenhoitajan antaminen ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintätoimeksianto on saapunut asianmukaiselle tilinhoitajalle tai omaisuudenhoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Väliaikaiset Osakkeet

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita edustavina väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset Osakkeet**") sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut.

Jos Osakeanti peruutetaan, Merkintähinta palautetaan Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa. Katso myös "*– Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen*", "*– Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa*" ja "*– Muut asia*" jäljempänä sekä "*Osakeannin järjestäminen*".

Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Nykyisiin Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009007306, kaupankäyntitunnus "EXL1V") sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**"). Yhdistämisen odotetaan tapahtuvan arviolta 14.6.2024.

Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla

Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä ja kaupankäynnin Väliaikaisilla Osakkeilla Helsingin Pörssissä omana osakelajinaan odotetaan tapahtuvan arviolta 27.5.2024 ja 14.6.2024 välisenä ajanjaksona kaupankäyntitunnuksella "EXL1VN0124". Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000571146.

Uusien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen Merkintäoikeus)

Uusien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia osakkeenomistajan ja/tai muun sijoittajan toimesta tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta merkitsijän

tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. On mahdollista, että joidenkin tilinhoitajien kautta Toissijaiseen Merkintäoikeuteen perustuvaa merkintää ei voi tehdä osakesäästötilin (Laki osakesäästötilistä 680/2019) kautta. Tällöin osakkeenomistajan tulee tehdä toissijainen merkintä muun arvo-osuustilin kuin osakesäästötilin kautta.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan tulee vastaanottaa merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 7.6.2024 tai sitä aikaisempina ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä toimeksiannot katsotaan yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi toimeksiannoksi.

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Osakkeina arviolta 17.6.2024.

Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen

Exel Compositesin hallitus hyväksyy Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 13.6.2024. Lisäksi Exel Compositesin hallitus hyväksyy jäljempänä kohdassa ” – *Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatio*” esitettyjen allokaatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät. Yhtiön hallitus voi myös päättää olla hyväksymättä merkintöjä ja toteuttamatta Osakeantia, jos hallitus katsoo, että Osakeannin toteuttaminen ei ole Yhtiön edun mukaista. Tällöin Merkintähinta maksetaan takaisin Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Uusista Osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Jos Osakeanti peruutetaan, Merkintäoikeuksia ei enää voi käyttää ja ne ovat arvottomia.

Exel Composites julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörsstitiedotteella arviolta 13.6.2024.

Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatio

Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Exel Compositesin hallitus päättää ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatiosta seuraavasti:

- ensiksi niille, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita myös Merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy tilikohtaisesti merkitsijän Uusien Osakkeiden merkintään käyttämien Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla; ja
- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia, ja mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy tilikohtaisesti suhteessa Uusien Osakkeiden määriin, jotka kyseiset merkitsijät ovat merkinneet, ellei hallitus päättä toisin perustellusta tärkeästä syystä.

Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei merkitä Ensijaisen merkintäoikeuden perusteella, tai tämän jälkeen Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella, merkitsemättömät Uudet Osakkeet voidaan tarjota merkittäväksi Yhtiön hallituksen 17.6.2024 päättämällä tavalla. Hallitus päättää tällä tavalla allokoitujen Uusien Osakkeiden merkintätavasta, merkintäajasta sekä maksuajasta.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Uusia Osakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Uusia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta alkaen 17.6.2024. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa

Merkintäoikeuden käyttämistä ei voi perua muutoin kuin alla esitetyn mukaisesti, eikä sitä voi muokata tai mitätöidä.

Jos Osakeantia koskevaa esitettä ("**Esite**") täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Uusien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden arviointiin, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Uusien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin).

Merkintöjen perumiseen liittyvät menettelytavat julkistetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydennyksen kanssa. Merkinnän mahdollisen perumisen tulee koskea sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta kahden pankkipäivän kuluessa perumisilmoituksesta. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Jos Merkintäoikeuden tai Väliaikaisen Osakkeen haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset Osakkeensa, myyntiä tai siirtoa ei voi perua.

Tiettyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat

Merkintäoikeuksien antamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville Yhtiön osakkeenomistajille ja Uusien Osakkeiden antamiseen Merkintäoikeuksia käyttäneille henkilöille, jotka asuvat muissa maissa kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö. Tämän takia, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, osakkeenomistajat, joiden Nykyiset Osakkeet on rekisteröity suoraan arvo-osuustilille ja joiden rekisteröity osoite on Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hong Kongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai muussa valtiossa, jossa osallistuminen Osakeantiin ei olisi sallittua ("**Rajoitetut Maat**"), eivät välttämättä saa Merkintäoikeuksia ja eivät ole oikeutettuja merkitsemään Uusia Osakkeita. Yhtiön osakasluetteloon Suomessa rekisteröity kukin tällainen osakkeenomistaja voi pankin, hallintarekisterin hoitajan, omaisuudenhoitajan tai muun rahoituksen välittäjän kautta, jossa sen Osakkeet ovat säilytyksessä, myydä osan tai kaikki lukuunsa hallinnoituista Merkintäoikeuksista siinä laajuudessa kuin sopimusjärjestelyt ja soveltuvat lait sallivat, ja saada myyntituotot (vähennettynä kuluilla) tililleen.

Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla

Kaupankäynti Euroclear Finlandiin rekisteröidyillä Uusilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä arviolta 17.6.2024.

Osakkeenomistajien oikeudet

Uudet Osakkeet oikeuttavat haltijansa mahdolliseen osinkoon ja muuhun varojenjakoan sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Exel Compositesissa siitä alkaen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 14.6.2024 sekä merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon arviolta 17.6.2024. Kukin Uusi Osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Exel Compositesin yhtiökokouksessa.

Maksut ja kulut

Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä maksuja, eikä Uusien Osakkeiden merkinnästä peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia merkintätoimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat voivat periä myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja Osakkeiden säilyttämisestä. Katso myös "*Tietoja Merkintäoikeuksista ja Uusista Osakkeista – Verovaikutukset*".

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Muut asiat

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Exel Compositesin internet-sivuilla osoitteessa <https://investors-fi.exelcomposites.com>.

Exel Compositesin hallitus päättää Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä, mukaan lukien Merkintäoikeuksien nojalla tehtyjä merkintöjä, ja olla toteuttamatta Osakeantia, jos hallitus katsoisi, että Osakeannin toteuttaminen ei enää olisi Yhtiön edun mukaista. Katso myös ”*Osakeannin järjestäminen*”.

Nordea Bank Oyj (**”Nordea”**) toimii liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä Osakeannissa (eli se avustaa Yhtiötä eräissä Osakeantiin liittyvissä hallinnollisissa palveluissa). Se, että Nordea toimii liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä ei itsessään tarkoita, että Nordea pitäisi merkitsijää asiakkaanaan. Osakeannin osalta merkitsijää pidetään Nordean asiakkaana ainoastaan, jos Nordea on antanut neuvoja merkitsijälle Osakeantiin liittyen tai on muutoin erikseen ottanut yhteyttä merkitsijään Osakeantiin liittyen tai jos merkitsijällä on jo olemassa oleva asiakassuhde pankin kanssa. Johtuen siitä, että Nordea ei pidä merkitsijää asiakkaanaan Osakeannin osalta, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajansuojasäännökset eivät sovellu Osakeantiin. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että asiakasluokittelu tai soveltuvuusarviointi eivät kumpikaan tule sovellettavaksi Osakeannissa. Vastaavasti merkitsijä on henkilökohtaisesti vastuussa sen varmistamisesta, että hänellä on tarvittava kokemus ja tiedot ymmärtääkseen Osakeantiin liittyvät riskit.

Osakeannin merkitsijät luovuttavat henkilötietoja Nordealle. Nordealle luovutettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin se on tarpeellista palveluiden tarjoamiseksi ja asioiden hallinnoimiseksi Nordeassa. Henkilötietoja, jotka saadaan muulta osapuolelta kuin siltä asiakkaalta, johon käsittely liittyy, voidaan myös käsitellä. Henkilötietoja voidaan myös käsitellä Nordean kanssa yhteistyötä tekevien yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä. Henkilötietojen käsittelyä koskevaa tietoa on saatavilla Nordean konttoreissa, jotka ottavat myös vastaan pyyntöjä henkilötietojen oikaisemiseksi. Nordea voi saada osoitteisiin liittyviä tietoja Euroclear Finlandissa suoritetun automaattisen tietojenkäsittelyn kautta.

Merkitsemällä Uusia Osakkeita Osakeannissa merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan välttämättömiä henkilötietoja, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintää koskevia yksityiskohtia osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiannon tai Uusien Osakkeiden allokointiin ja selvitykseen.

OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Pääjärjestäjät ovat solmineet Yhtiön kanssa 17.5.2024 Järjestämissopimuksen, jossa määritellään Pääjärjestäjien Osakeannin yhteydessä tarjoamat palvelut.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjillä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa sopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat muun muassa merkittävät muutokset liittyen Konsernin yleiseen toimintaan, liiketoimintaan, tilaan (taloudelliseen, oikeudelliseen tai muuhun), varoihin tai liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö on antanut tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjille liittyen muun muassa Konsernin liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, Yhtiön nykyisiin osakkeisiin ja Uusiin Osakkeisiin sekä tähän Esitteeseen. Edelleen Yhtiö on sitoutunut Pääjärjestäjiin nähden vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Osakeannin yhteydessä sekä korvaamaan näiden kulut.

Pääjärjestäjät eivät toimi Osakeannin merkintätakaajina.

Yhtiö on sitoutunut siihen asti, kunnes 180 päivää Osakeannin toteuttamisesta on kulunut, olemaan laskematta liikkeeseen uusia Yhtiön osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai niihin liittyviä oikeuksia ilman Pääjärjestäjien antamaa kirjallista suostumusta, lukuun ottamatta Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Uusia Osakkeita, Merkintäoikeuksia ja Väliaikaisia Osakkeita sekä tiettyjä muita tavanomaisia poikkeuksia.

Palkkiot ja kulut

Exel Composites odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä yhteensä noin 1,7 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina, mukaan lukien Pääjärjestäjille maksettavat palkkiot ja kulut. Yhtiö on myös sopinut maksavansa Osakeannin yhteydessä tiettyjä tavanomaisia Pääjärjestäjien kuluja.

Pääjärjestäjien intressit

Pääjärjestäjien palkkiot ovat sidottu Osakeannin toteutumiseen.

Pääjärjestäjät ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota Exel Compositesille neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Lisäksi tietyt Pääjärjestäjät ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat toimineet ja saattavat tulevaisuudessa toimia järjestäjinä, lainanantajina tai takaajina tietyissä Exel Compositesin lainasopimuksissa, jona toimimisesta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Pääjärjestäjät toimivat myös rahoittajapankkeina Exel Compositesin vieraan pääoman ehtoisissa rahoitussopimuksissa, joista on saatavilla tarkempaa tietoa osioissa ”Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitussopimukset” sekä ”Olennaista tietoa Osakeannista – Osakeannin syyt ja varojen käyttö – Osakeannin syyt”, ja osa Osakeannissa kerättävistä varoista on suunniteltu käytettäväksi takaisinmaksuun näiden rahoitussopimusten alla.

Merkintäsitoumukset

Aktia Rahastoyhtiö Oy, hallinnoimiensa rahastojen puolesta ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, jotka omistavat (joko itse ja/tai hallinnoimiensa rahastojen kautta) Esitteen päivämääränä yhteensä noin 8,18 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista, ovat eräin tavanomaisin ehdoin 24.4.2024 peruuttamattomasti sitoutuneet merkittämään Uusia Osakkeita täysimääräisesti niille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella (**”Merkintäsitoumukset”**).

Merkintäsitoumuksen antaneiden yhteisöjen osoitteet ovat:

Aktia Rahastoyhtiö Oy, hallinnoimiensa rahastojen puolesta Arkadiankatu 4–6, 00101 Helsinki

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas Lemminkäisenkatu 34, 20101 Turku

Merkintäsitoumuksen antajille ei makseta palkkiota.

Merkintäsitoumukset vastaavat yhteensä 1,8 miljoonaa euroa ja 8,21 prosenttia Uusista Osakkeista olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 88,9 prosenttia Osakkeista Osakeannin jälkeen. Jos Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Uusia Osakkeita Osakeannissa (lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksia), heidän omistuksensa Yhtiössä laimenee 88,9 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 94 831 552 Uutta Osaketta ja että Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Yhtiön oma pääoma per Osake 31.12.2023 oli 1,47 euroa.

Uusien Osakkeiden ottaminen pörssilistalle

Exel Composites tulee jättämään hakemuksen Uusien Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssin päälisalla.

Yleistä

Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien suositellaan tukeutuvan myös omiin tutkimuksiinsa, analyysiinsä ja selvityksiinsä Exel Compositesta ja Osakeannin ehdoista, mukaan lukien siihen liittyvät edut ja riskit. Yhtiö tai Pääjärjestäjät tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden tarjouksensaajille, merkitsijöille tai ostajille niiden Merkintäoikeuksiin tai Uusiin Osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavan lain nojalla. Kunkin sijoittajan tulisi harkintansa mukaan kysyä neuvoa neuvonantajiltaan ennen Merkintäoikeuksien ostamista tai ennen Uusien Osakkeiden merkitsemistä. Sijoittajien tulisi tehdä itsenäinen arvio Merkintäoikeuksien ostamisen tai Uusien Osakkeiden merkinnän oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seurauksista. Heidän tulisi tehdä itsenäinen arvio myös Merkintäoikeuksien ostamiseen tai Uusien Osakkeiden merkintään liittyvistä riskeistä. Sijoittaja vastaa itse Osakeantiin osallistumisen aiheuttamista veroseuraamuksista.

Pääjärjestäjät toimivat Osakeannissa ainoastaan Yhtiön, eivätkä kenenkään muun puolesta. Ne eivät pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Osakeannin yhteydessä. Pääjärjestäjät eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta, Osakeantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Osakeannin yhteydessä kumpikin Pääjärjestäjä ja niiden lähipiiriin kuuluvat tahot, jotka toimivat sijoittajina omaan lukuunsa, voivat käyttää Merkintäoikeuksia tai merkitä Uusia Osakkeita Osakeannissa ja tässä ominaisuudessaan pitää hallussaan, ostaa tai myydä omaan lukuunsa Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita tai niihin liittyviä sijoituksia ja ne voivat tarjota tai myydä Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita tai muita sijoituksia muutoin kuin Osakeannin yhteydessä. Näin ollen tässä Esitteessä viittaukset osakkeiden tarjoamiseen tarkoittavat myös Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden tarjoamista Pääjärjestäjille tai niiden lähipiiriin kuuluville tahoille tällaisessa ominaisuudessa toimiessaan. Kumpikaan Pääjärjestäjistä ei aio julkistaa kyseisiä sijoituksia tai transaktioita muutoin kuin niissä tilanteissa, joihin laki tai säännökset ne velvoittavat.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät (a) rahoitusvälineiden markkinoista annettuun direktiiviin (2014/65/EU) ("**MiFID II**"); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä "**MiFID II:n Tuotevalvontavaatimukset**"), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka "valmistajalla" (MiFID II:n Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Merkintäoikeudet ja Uudet Osakkeet ovat olleet hyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaita ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten erikseen määritelty MiFID II:ssa ("**Kohdemarkkina-arviointi**"); ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa. Jakelijoiden tulisi huomioida, että Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden arvo voi laskea eivätkä sijoittajat välttämättä

saa takaisin koko sijoittamaansa summaa tai osaa siitä; Merkintäoikeudet ja Uudet Osakkeet eivät takaa tuottoa tai pääoman suojaa; ja sijoitukset Merkintäoikeuksiin ja Uusiin Osakkeisiin soveltuvat vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääoman suojaa ja jotka (yksin tai yhdessä soveltuvan taloudellisen tai muun neuvonantajan kanssa) pystyvät arvioimaan tällaisen sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävästi varoja sijoituksista mahdollisesti aiheutuvien tappioiden kattamiseksi. Kohdemarkkina-arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Osakeannissa.

Kohdemarkkina-arviointia ei tule pitää (a) MiFID II:n mukaisena kelpoisuus- tai soveltuvuusarviointina tai (b) suosituksena sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle sijoittaa, hankkia tai ryhtyä muihin toimiin Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita koskien. Jokainen jakelija on vastuussa omasta Merkintäoikeuksista ja Uusia Osakkeita koskevasta Kohdemarkkina-arvioinnista ja soveltuvien jakelukanavien määrittämisestä.

YHTIÖN LIIKETOIMINTA

Yleistä

Exel Composites on kansainvälinen komposiittiratkaisujen kehittäjä, jonka pääkonttori on Suomessa. Exel Composites on liikevaihdolla ja liiketoiminnan maantieteellisellä peittävyydellä mitattuna yksi suurimmista jatkuvatoimisilla menetelmillä valmistettujen komposiittiprofiilien ja -putkien valmistajista ja teknologinen osaaja globaaleilla markkinoilla.⁶ Yhtiöllä on yli 60 vuoden kokemus komposiiteista ja tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkosto, jonka avulla se kykenee palvelemaan maailmanlaajuisesti useiden eri teollisuudenalojen asiakkaita. Exel Compositesin tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkosto kattaa kaikki komposiittien kannalta tärkeimmät markkina-alueet eli Euroopan, Aasian ja Pohjois-Amerikan, ja sillä on asiakkaita yli 50 maassa. Exel Compositesin tuotteet ovat olennaisia monissa eri tuotteissa ja sovelluksissa aina tuulivoimasta ja kuljetuksesta rakennuksiin ja infrastruktuuriin, kuten tuuliturbiinien osissa sekä ikkuna- ja oviprofiileissa. Exel Composites kehittää, suunnittelee ja valmistaa tiiviissä yhteistyössä asiakkaidensa kanssa korkealaatuisia komposiittituotteita, joissa se hyödyntää hiili- ja lasikuituja ja muita kehittyneitä materiaaleja. Exel Compositesin kevyet komposiittiratkaisut lisäävät energiatehokkuutta ja suorituskykyä ympäristön kannalta kestäväällä tavalla ja alhaisemmillä kokonaislinkaarikustannuksilla.

Exel Compositesin visiona on olla vastuullisten jatkuvatoimisilla menetelmillä valmistettujen komposiittiratkaisujen ensisijainen toimittaja maailmanlaajuisesti, ja sen tarkoituksena on ratkaista haasteita ja säästää resursseja komposiittien avulla.

Exel Composites julkaisi 2.10.2023 muutosstrategian tullakseen integroidummaksi jatkuvatoimisilla menetelmillä valmistettujen komposiittiratkaisujen suunnittelijaksi ja valmistajaksi volyymiratkaisuisissa ja asiakkaille räätälöidyissä sovelluksissa. Uuden strategian painopisteenä on kasvaa orgaanisesti volyymiratkaisuisissa ja asiakaskohtaisissa sovelluksissa sekä parantaa Yhtiön kannattavuutta tehostamalla Yhtiön toimintaa. Uusi strategia on tarkoitus toteuttaa keskittymällä seuraaviin painopistealueisiin

- 1) kannattavan orgaanisen kasvun saavuttaminen suurissa ja nopeasti kasvavissa vastuullisuuden ohjaamisissa energiaan ja hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen liittyvissä sovelluksissa;
- 2) keskittyminen asiakasarvon kasvattamiseen auttamalla asiakkaita valitsemaan komposiitin sovellustensa osaksi tarjoamalla teknistä tukea, tuotteistamisosaamista ja jälkiprosessointia;
- 3) uuden operatiivisen mallin hyödyntäminen; ja
- 4) kunnianhimoisten tavoitteiden asettaminen ja keskittyminen niiden määrätietoiseen toimeenpanoon.

Muutosstrategian yhteydessä Exel Composites julkaisi Konzernin uudet tavoitteet, jotka sisältävät päivitetty pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet liittyen liikevaihtoon, kannattavuuteen ja taseeseen sekä uudet vastuullisuustavoitteet, jotka liittyvät nollahaittaan, ympäristövastuullisuuteen ja henkilöstön sitoutuneisuuteen (katso myös ”– *Taloudelliset tavoitteet*”). Osana muutosstrategian toteuttamista Exel Composites tavoittelee rakentavansa osaamisen ja kyvykkyyden, joka mahdollistaisi yli 200 miljoonan euron vuotuisen liikevaihdon sekä kaksinumeroisen oikaistun liiketulosprosentin saavuttamisen seuraavan viiden vuoden aikana.

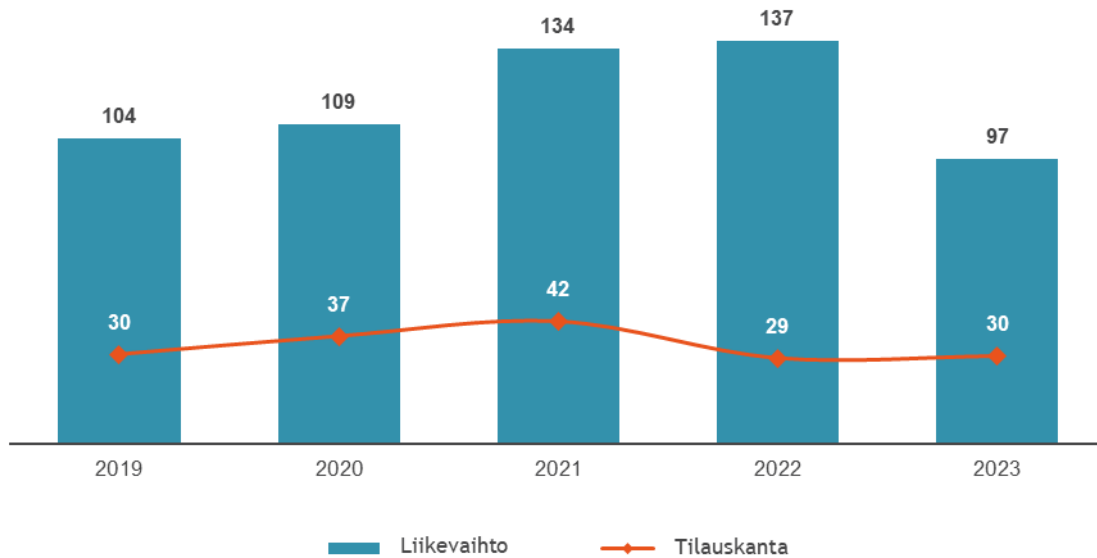
Muutosstrategian mukaisia toimenpiteitä ovat kahdesta asiakaskeskeisestä liiketoimintayksiköstä koostuva toimintamalli tuloksen parantamiseksi ja kasvun tukemiseksi, tehdasverkoston uudelleenarviointi tuotantokapasiteetin sovittamiseksi paremmin yhteen markkinakysynnän kanssa ja käyttöasteiden parantamiseksi, tehokkuuden parantaminen Yhtiön toiminnassa ja valikoitujen sovellusten vakioidumman tarjoaman kehittäminen. Exel Composites pyrkii hyödyntämään osaamistaan räätälöidyissä ja volyymisovelluksissa parantaakseen kannattavuuttaan edelleen käyttämällä tuotantolaitoksiaan täysimääräisesti ja hyödyntämällä uutta myyntimalliaan. Lisätietoja Exel Compositesin muutosstrategiasta on annettu kohdassa ”– *Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia*”.

Katsaus viimeaikaiseen tuloksetekokykyyn

Viimeisen viiden vuoden aikana Exel Composites on kohdannut merkittäviä markkinakysyntään liittyviä muutoksia, jotka ovat vaikuttaneet sen liiketoiminnan tuloksetekokykyyn ja edellyttäneet joustavuutta ja sopeutumiskykyä.

⁶ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

Liikevaihto⁷ ja tilauskanta⁸ (miljoonaa euroa)



Vuosien 2019 ja 2020 välillä Exel Composites onnistui kasvattamaan liikevaihtoaan ja liiketuloaan. Sekä liikevaihto että liiketulos paranivat vuonna 2020 vuoteen 2019 verrattuna vuonna 2019 loppuun saatetun kustannussäästöohjelman ansiosta.

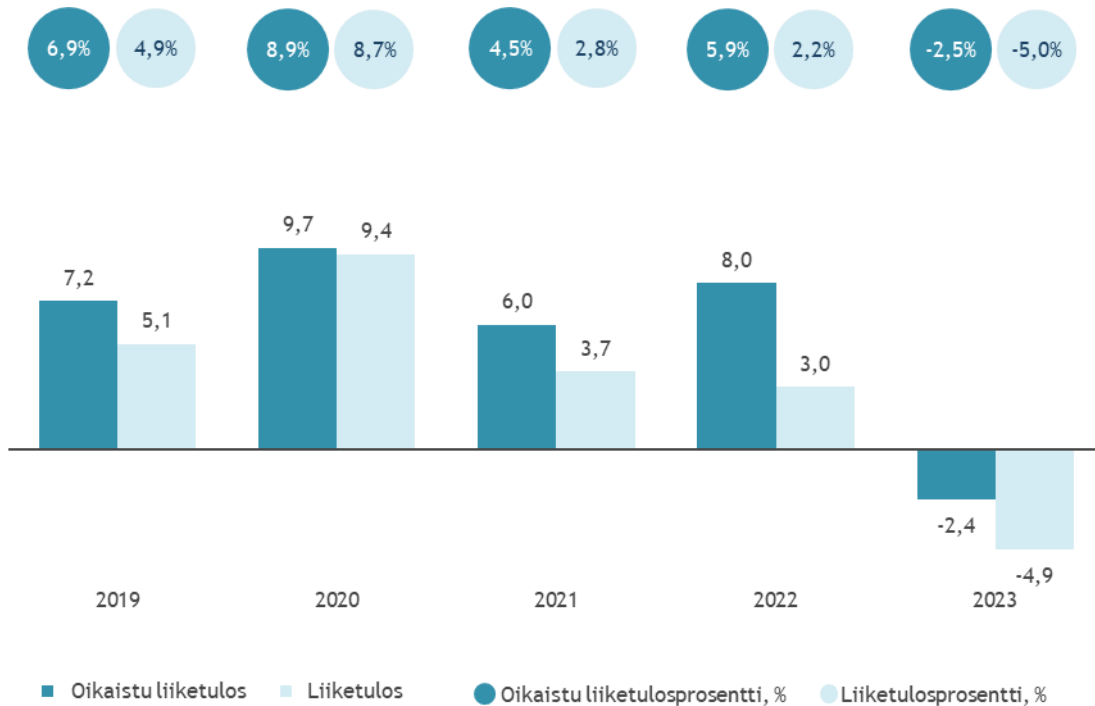
Vuosina 2021 ja 2022 Exel Compositesin liikevaihto oli huomattavasti korkeampi kuin vuosina 2019 ja 2020, kun asiakkaat kasvattivat varastojaan koronapandemian ja siihen liittyvän toimitusketjun ruuhkautumisen sekä tiettyjen tuulivoima-alan tuotteiden suotuisan kysynnän myötä. Liikevaihdon positiivisesta kehityksestä huolimatta Yhtiön kannattavuus laski vuonna 2021, kun Exel Compositesin Yhdysvaltain toimintojen taloudellinen tulos jäi odotettua heikommaksi. Tuotannollisten ja toiminnallisten vaikeuksien myötä Exel Composites teki perusteellisen analyysin löytääkseen Yhdysvaltain tytäryhtiönsä taloudellisen tuloksen heikkenemisen syyt. Ongelmien tunnistettiin liittyvän yksittäisen tuulivoima-alan hiilikuitutuotteen tuotannon ylösajoon ja työvoiman rekrytointiin, kouluttamiseen ja vaihtuvuuteen liittyviin operatiivisiin ongelmiin, joita koronapandemia entisestään korosti.

Vuonna 2023 Exel Composites oli keskellä haastavaa markkinaympäristöä, kun asiakkaat purkivat koronapandemian ja yleisten toimitusketjun häiriöiden takia kartuttamiaan varastoja ja kun tuulivoimamarkkinan laitteiden kysyntä laski tilapäisesti. Tämä johti siihen, että Yhtiön liikevaihto laski 96,8 miljoonaan euroon vuoden 2022 137,0 miljoonasta eurosta ja näin ollen Yhtiön liiketulos oli tappiollinen. Exel Composites toteutti näiden markkinaolosuhteiden takia vuoden 2023 aikana useita toimenpiteitä kannattavuuden palauttamiseksi, muun muassa kustannussäästöjä, joita saavutettiin 4,8 miljoonaa euroa henkilöstökuluista ja 1,4 miljoonaa euroa operatiivisesta kiinteistä kuluista. Pyrkimykset hallita käyttöpääomaa ja kustannuksia jatkuivat vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä, ja Yhtiö jatkaa niitä edelleen vuonna 2024. Lisäksi Exel Composites julkaisi lokakuussa 2023 uuden muutosstrategian, jota on kuvattu tarkemmin kohdassa ”– Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia”.

⁷ Tilintarkastettu.

⁸ Tilintarkastamaton.

Liiketulos⁹ ja oikaistu liiketulos¹⁰ (miljoonaa euroa tai prosenttia)



Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia

Yleistä

Exel Composites julkaisi 2.10.2023 muutosstrategian tullakseen 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. Muutosstrategian yhteydessä Exel Composites julkaisi Konsernin uudet tavoitteet, sisältäen päivitetyt pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet liittyen liikevaihtoon, kannattavuuteen ja taseeseen.

Uusi strategia keskittyy turvaamaan seuraavat kaksi jatkuvatoimisten valmistusmenetelmien liiketoiminnan taloudelliseen tulokseen vaikuttavaa tekijää:

- saatuun tilausten määrään ja liikevaihdon kasvattamiseen hankkimalla asiakassuhteiden kannattava yhdistelmä, joka sisältää sekä räätälöityjä korkeiden katteiden sovelluksia että valikoituja suurempia ja vakioituneita volyymisovelluksia, jotka tuovat toimintaan lisää jatkuvuutta ja vakautta; ja
- tuotannon tekijöiden käyttöasteen nostaminen Exel Compositesin tuotantoverkostossa ja muussa liiketoiminnassa, koska pultruusiossa kannattavuus on vahvasti yhteydessä tuotantolinjojen käyttöasteeseen.

Exel Composites uskoo, että uusi strategia auttaa Yhtiötä saavuttamaan Yhtiön taloudelliset tavoitteet seuraavien tekijöiden avulla:

- kannattavan orgaanisen kasvun saavuttaminen suurissa ja nopeasti kasvavissa vastuullisuuden ohjaamisissa energiaan ja hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen liittyvissä sovelluksissa;
- keskittyminen asiakasarvon kasvattamiseen auttamalla asiakkaita valitsemaan komposiitin sovellustensa osaksi tarjoamalla asiakkaille teknistä tukea, tuotteistamisosaamista ja jälkiprosessointia;

⁹ Tilintarkastettu.

¹⁰ Tilintarkastamaton. Liiketuloksen oikaisuja ovat merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten uudelleenjärjestelykulut, liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut jne.

- 3) uuden operatiivisen toimintamallin hyödyntäminen; ja
- 4) kunnianhimoisten tavoitteiden asettaminen ja keskittyminen niiden määrätietoiseen toimeenpanoon.

Muutosstrategian mukaisesti Exel Composites palvelee asiakkaitaan huomattavasti yksinkertaisemmalla ja tehokkaammalla toimintamallilla, joka pitää sisällään kaksi markkinalähtöistä globaalia liiketoimintayksikköä, joista toinen on optimoitu räätälöidyille ja toinen teollisille ratkaisuille, sekä optimaalisella tehdasverkostolla, jonka käyttöaste olisi huomattavasti aiempaa korkeampi.

Exel Composites on jakanut vuoteen 2028 kestäväen strategiajakson kahteen vaiheeseen. Vakautus- ja kannattavuusvaihe alkoi vuoden 2024 alussa ja jatkuu vuoden 2025 aikana, minkä jälkeen Exel Composites pyrkii siirtymään intensiivisemmän kasvun vaiheeseen. Uuden yksinkertaistetun kahden liiketoimintayksikön toimintamallin käyttöönotto, tehdasverkoston optimointi, toimintojen tehokkuuden kasvattaminen sekä vakioidumman tarjonnan kehittäminen valikoituihin sovelluksiin ovat esimerkkejä vakautus- ja kannattavuusvaiheen toimenpiteistä. Kasvuvaiheessa vuosina 2026–2027 Exel Composites pyrkii kasvattamaan kannattavuuttaan edelleen hyödyntäen täysin tuotantolaitoksiaan ja uutta myyntimalliaan sekä osaamistaan erikois- ja volyymisovelluksissa.

Kannattava orgaaninen kasvu

Exel Compositesin strategia tähtää kannattavan orgaanisen kasvun saavuttamiseen suurissa ja nopeasti kasvavissa vastuullisuuden ohjaamisissa¹¹ energiaan ja hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen liittyvissä sovelluksissa. Yhtiö keskittyy lisääntyvässä määrin vahvan kasvupotentiaalin toimialoille, joiden tuotetarpeet ovat vakioidumpia ja volyymit korkeampia. Tällaisia toimialoja ovat esimerkiksi tuulivoima, rakentaminen ja infrastruktuuri sekä kuljetus.

Maailmanlaajuiset megatrendit kuten ilmastonmuutos, vastuullisuus, energiasiirtymä, kaupungistuminen ja energiatehokkaamman rakentamisen tarve avaavat mahdollisuuksia komposiittiratkaisuille. Exel Composites uskoo, että komposiittimateriaalien ominaisuuksien (mm. keveys, kestävyys, lämmön- ja sähköneristävyys, sään- ja korroosionkestävyys ja pitkäikäisyys) kysyntä kasvaa näiden megatrendien myötä.

Exel Composites aikoo keskittää kehitys- ja tutkimustyönsä erityisesti vastuullisuuteen ja ympäristön kannalta kestäviin materiaaleihin liittyvään tutkimustyöhön sekä rinnakkaisiin tai täydentäviin jatkuvatoimisiin valmistusmenetelmiin, jotka Yhtiön johdon näkemyksen mukaan avaisivat markkinoita Exel Compositesille entistä paremmin.

Suurempi asiakasarvo

Exel Compositesin asiakkaat toimivat tyypillisesti muilla aloilla kuin komposiittiteollisuudessa. Tästä johtuen Yhtiön asiakkaat eivät usein kovin hyvin tunne komposiitteja tai komposiittiratkaisujen suunnitteluun ja käyttöön liittyviä mahdollisuuksia, edellytyksiä tai rajoituksia. Exel Compositesin tärkeänä painopistealueena on tukea asiakkaita komposiittien valinnassa ja komposiittien suunnittelussa. Näin ollen Exel Composites keskittyy asiakasarvon kasvattamiseen komposiittien suunnitteluratkaisuilla, proaktiivisuudella ja tarjontansa tuotteistamisella valikoidusti.

Teollisten volyymisovellusten liiketoiminnan lisäksi Exel Composites jatkaa räätälöityihin ratkaisuihin keskittyvän liiketoimintansa kehittämistä hyödyntäen edelleen laajaa tutkimus- ja kehityskokemustaan sekä vahvaa tuotanto-osaamistaan auttaakseen asiakkaita innovoimaan ja käyttämään komposiitteja sekä olemassa olevissa että uusissa sovelluksissa.

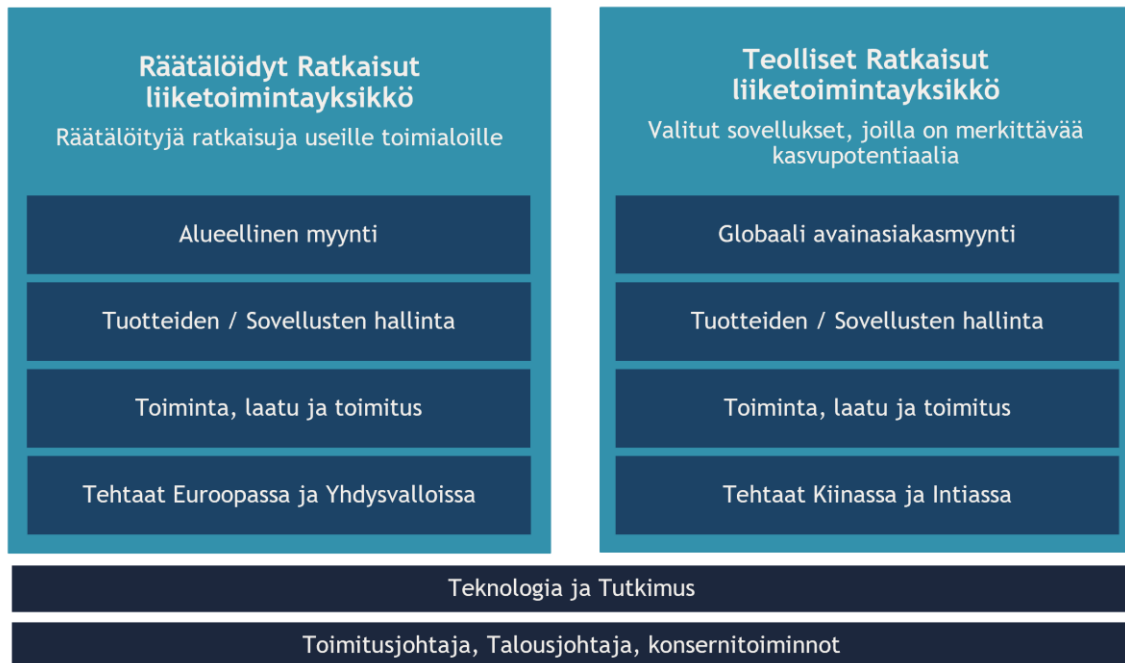
Kannattavuus

Exel Composites otti käyttöön tammikuussa 2024 uuden toimintamallinsa, jolla se pyrkii tehostamaan toimintaansa ja vähentämään kustannuksia kannattavuutensa parantamiseksi. Uuteen toimintamalliin kuuluu kaksi erikoistunutta asiakaskeskeistä liiketoimintayksikköä: Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikkö, joka keskittyy asiakkaille tilauksesta tehtyihin ratkaisuihin usealla toimialalla, ja Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikkö, joka keskittyy valikoituihin sovelluksiin, joilla on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan merkittäviä kasvumahdollisuuksia.

¹¹ Lähde: JEC, Overview of the global composites market 2022–2027.

Yhtiön toimintamallia on muutettu vastaamaan Yhtiön havaitsemaan asiakkaiden tarpeeseen ja käyttäytymiseen. Alla on esitetty huomattava yksinkertaistus vuoden 2024 alusta käyttöön otetusta Exel Compositesin toimintamallista, jonka Yhtiö uskoo olevan yhteneväinen Exel Compositesin nykyisten ja tulevien asiakkaiden tarpeiden ja odotusten kanssa.

Exel Compositesin vuoden 2024 alusta toimeenpantu toimintamalli



Exel Composites palvelee asiakkaita kahden globaalien liiketoimintayksikkönsä kautta: suurempien volyymien asiakkaita palvelee Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikössä niille kohdistetuilla asiakaspalvelutiimeillä tehtailta, jotka on suunniteltu olemaan erittäin tehokkaita jatkuvan tuotannon ajamisessa, kun taas räätälöityjen ja erikoistuotteiden asiakkaita Exel Composites palvelee Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön paikallisella myyntiverkostolla ja räätälöityyn tuotantoon erikoistuneella globaalilla tehdasverkostolla. Yhtiö uskoo, että Räätälöityihin Ratkaisuihin keskittyvä liiketoiminta tulee toimimaan myös tärkeänä myyntikanavana volyymiliiketoiminnalle. Komposiittiratkaisujen suunnittelu- ja kehityskapasiteettia lisätään molemmissa liiketoimintayksiköissä, millä pyritään varmistamaan asiakkaille mahdollisuus helposti valita ja käyttää komposiitteja sovelluksissaan.

Osana muutosstrategiaansa Exel Composites arvioi tehdasverkostoansa uudelleen, ja se tullaan järjestelemään uusien liiketoimintayksiköiden ja toimintamallin tarpeiden mukaisesti. Exel Composites pyrkii keskittämään tuotannon suurempiin tuotantoyksiköihin, jotka ovat tehokkaampia ja paremmin resursoituja kuin pienet paikalliset yksiköt. Yhtiö uskoo, että tehdasverkoston uudelleenjärjestely tarjoaa asiakkaille sopivimman globaalien tuotantoverkoston samalla, kun Exel Composites voi keskittyä käyttöasteiden nostamiseen, mikä mahdollistaisi samanaikaisesti tarvittavat investoinnit suunnitteluun ja tekniikkaan.

Vuonna 2023 Exel Composites toteutti useita toimia tehdasverkoston uudelleen järjestelemiseksi. Esimerkiksi Ison-Britannian Runcornissa sijaitsevia pultruusiotoimintoja supistettiin ja suljettu tehdaskiinteistö Nanjingissa Kiinassa myytiin. Lokakuussa 2023 Exel Composites saattoi päätökseen ensimmäisen tehtaidensa kolmesta strategisesta tarkastelusta ja järjesti Yhdysvaltain-toimintojaan uudelleen. Jatkossa Yhdysvalloissa valmistetaan asiakaskohtaisesti suunniteltuja pullwinding- ja pultruusiomenetelmällä valmistettuja putkia ja komposiittiprofiileja Pohjois-Amerikan markkinoille. Tämä strateginen muutos mahdollistaa keskittymisen komposiittiputkien, sähköisten tuotteiden sekä rakennus- ja infrastruktuuritoimialojen sovellusten houkutteleviin mahdollisuuksiin Pohjois-Amerikan markkinoilla. Samanaikaisesti osa tuulivoimateollisuuden tuotteiden kysynnästä on siirtymässä Yhdysvalloista muualle maailmaan. Exel Composites palvelee tuulivoimateollisuuden asiakkaita enenevässä määrin Kiinasta ja Intiasta käsin. Exel Composites rakennuttaa Intiaan uutta tuotantolaitosta, joka optimoidaan tuulivoimateollisuuden asiakkaiden palvelemiseen Intiassa ja globaalisti, ja jonka on määrä valmistua vuonna 2024. Tammikuussa 2024 Exel Composites tiedotti toisesta, Belgian tuotantolaitosta koskevasta strategisesta tarkastelusta. Belgian tarkastelun tulosten tilanteesta

odotetaan julkaistavan tietoa vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla prosessin vaiheen ja paikallisen lainsäädännön sallimissa rajoissa.

Kunnianhimoiset tavoitteet

Exel Compositesin tavoitteena on olla vastuullisten jatkuvatoimisilla valmistusmenetelmillä valmistettujen komposiittiratkaisujen ensisijainen toimittaja. Exel Composites pyrkii rakentamaan osaamisen ja kyvykkyyden, joiden avulla se tavoittelee yli 200 miljoonan euron vuotuista liikevaihtoa sekä kaksinumeroista oikaistua liiketulosprosenttia vuoteen 2028 mennessä. Kunnianhimoisten tavoitteiden asettamisen lisäksi Exel Composites keskittyy strategisen suunnitelmansa mukaiseen tarkkaan toteuttamiseen ja seurantaan samalla, kun se tutkii markkinoita ja tulevaisuuden komposiitteja pyrkien varmistamaan suunnitelmansa olevan aina tarkoituksenmukainen.

Taloudelliset tavoitteet

Tässä kohdassa esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Yhtiön tulevasta taloudellisesta tuloksesta. Ne perustuvat useisiin oletuksiin ja oletuksiin ja ovat alttiita erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille. Yhtiön toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdissa ”Eräitä lisätietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät”. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Exel Composites on asettanut seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, joiden toteutumista seurataan suhdanteiden yli:¹²

- Yli 200 miljoonan euron vuosittainen liikevaihto vuoteen 2028 mennessä
- Oikaistu liiketulosprosentti >10 prosenttia vuoteen 2028 mennessä
- Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen¹³ <3x vuoteen 2028 mennessä

Yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet perustuvat seuraaviin keskeisiin oletuksiin:

Exel Composites pyrkii tulemaan entistä integroidummaksi jatkuvatoimisilla valmistusmenetelmillä valmistettujen komposiittiratkaisujen suunnittelijaksi ja valmistajaksi volyyimiratkaisuissa ja asiakkaille räätälöidyissä sovelluksissa. Yhtiö järjesteli toimintonsa uudelleen parantaakseen tulosta ja tukeakseen kasvua. Exel Composites keskittyy lisääntyvässä määrin vahvan kasvupotentiaaloin toimialoille, joiden tuotetarpeet ovat vakioidumpia ja volyymit korkeampia, mutta jatkaa myös räätälöityihin ratkaisuihin keskittyvän liiketoiminnan kehittämistä ja kasvattamista. Yhtiön näkemyksen mukaan vahvan kasvupotentiaaloin toimialoja ovat esimerkiksi tuulivoima, rakentaminen, infrastruktuuri ja kuljetus. Lisäksi Exel Composites panostaa komposiittien tutkimukseen tukeakseen kasvupotentiaaloin saavuttamista.

Exel Composites pyrkii kasvattamaan asiakasyhteistyötä ja toiminnan tehokkuutta kahden liiketoimintayksikön kautta, joista toinen on keskittynyt volyyimiratkaisuihin ja toinen räätälöityihin ratkaisuihin. Exel Composites on aloittanut tehdasverkostonsa uudelleenarvioinnin tavoitteenaan suuremmat tuotantoyksiköt, jotka olisivat skaalautuvia, tehokkaampia ja paremmin resursoituja. Tämä pitää sisällään tiettyjen valmistustoimintojen laajentamista ja toisten muuttamista (lisätietoja on annettu yllä kohdassa ”– Exel Compositesin täyden potentiaaloin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia – Kannattavuus”). Exel Composites odottaa, että asiakasyhteistyön ja toiminnan tehokkuuden kasvattaminen antavat sille mahdollisuuden kasvattaa liiketoimintaansa.

Exel Composites odottaa, että kiinnostus komposiittimateriaaleja kohtaan kasvaa tasaisesti globaalien megatrendien kuten vastuullisuuden, energiasiirtymän, tuotteiden pidempien elinkaarten ja nopean kaupungistumisen myötä. Esimerkiksi Yhtiö arvioi, että energiatehokkuusvaatimusten kasvu kuljetusvälineiteollisuudessa ja ruostumattomien materiaalien yleistymisen rakennusteollisuudessa lisäävät komposiittien käyttöä. Exel Compositesin tavoitteena on hyödyntää näitä trendejä ja hillitä ilmastonmuutoksen negatiivisia vaikutuksia tarjoamalla asiakkailleen kysyntään vastaavia vastuullisia komposiittituotteita. Exel

¹² Lisätietoja historiallisista taloudellisista tiedoista on annettu kohdassa ”Valikoituja taloudellisia ja muita tietoja”.

¹³ Edellisen 12 kuukauden oikaistu käyttökate.

Composites odottaa, että kasvava kiinnostus komposiittimateriaaleja kohtaan vaikuttavat myönteisesti sen yleiseen liiketoimintaympäristöön.

Exel Compositesin keskeiset vahvuudet

Tämän Esitteen päivämääränä Exel Composites pitää seuraavia keskeisinä vahvuuksinaan:

- Exel Composites toimii kasvavilla markkinoilla, joita megatrendit tukevat;
- vahva asema kansainvälisillä markkinoilla;
- teknologiaosaaminen luo kilpailuetua;
- keskitetyt liiketoimintayksiköt, joilla pyritään vauhdittamaan kasvua ja kannattavuutta; ja
- vastuullisuus liiketoiminnan ytimessä.

Exel Composites toimii kasvavilla markkinoilla, joita megatrendit tukevat

Exel Composites toimii kasvavilla¹⁴, globaalien megatrendien tukemilla markkinoilla. Ilmastonmuutos muuttaa maailmaa ja yhtiöiden markkinaympäristöä, jossa yhtiöt toimivat. Tämä yhdistettynä jatkuvaan kaupungistumiseen, energiasiirtymään ja -tehokkuuteen ja muihin megatrendeihin asettaa uusia vaatimuksia materiaalien ominaisuuksille muun muassa energian tuotannon ja siirron, kuljetusten ja rakennusteknologian saralla.

Komposiittivalmistajana Exel Composites on sitoutunut kestävään tulevaisuuteen valmistamalla kevyitä, vahvoja, energiatehokkaita ja kestäviä komposiittimateriaaleja, joiden eristävyys ja korroosionkestävyys ovat hyviä. Keskeistä Exel Compositesin menestykselle ja markkinoiden kokonaiskasvulle on se, että kun materiaaleja optimoidaan entistä enemmän suorituskyvyn ja elinkaaren kannalta, entistä kehittyneempien materiaalien suosio kasvaa. Komposiitit soveltuvat moninaisesti eri käyttötarkoituksiin lukuisilla aloilla, joilla näistä ominaisuuksista on hyötyä, kuten tuulivoimaan, komposiittisiin ikkuna- ja oviprofiileihin, ilmailuun ja sähköisiin juniin ja raitiovaunuihin. Teollisuudenalan arvioiden perusteella Yhtiö arvioi, että maailmanlaajuiset komposiittimarkkinat ovat kasvaneet tasaisesti vuosien mittaan keskimäärin 7 prosenttia vuodessa vuosina 2017–2022 ja niiden odotetaan yhä kasvavan 7 prosentin vuosivauhtia aina vuoteen 2027 asti¹⁵ edellä mainittujen markkinatekijöiden ajamana (lisätietoja on annettu kohdassa "*Kehityssuuntaukset ja tietoa markkinasta*").

Exel Composites on tunnistanut komposiittituotteille lisää kasvumahdollisuuksia, kuten useita käyttötarkoituksia tuulivoima-, rakennus- ja kuljetusalalla sekä tiettyjä erityissovelluksia. Tunnettujen komposiittien käyttötarkoitusten lisäksi Exel Composites odottaa myös, että komposiittien tekniset ja kestävät ominaisuudet mahdollistavat tulevaisuudessa kokonaan uusia käyttötarkoituksia, joiden täyttä laajuutta tai valikoimaa ei vielä tunneta. Yhtiö odottaa nykyisten globaalien megatrendien luovan pitkäaikaista ja perustavanlaatuaista kysyntää komposiittituotteille.

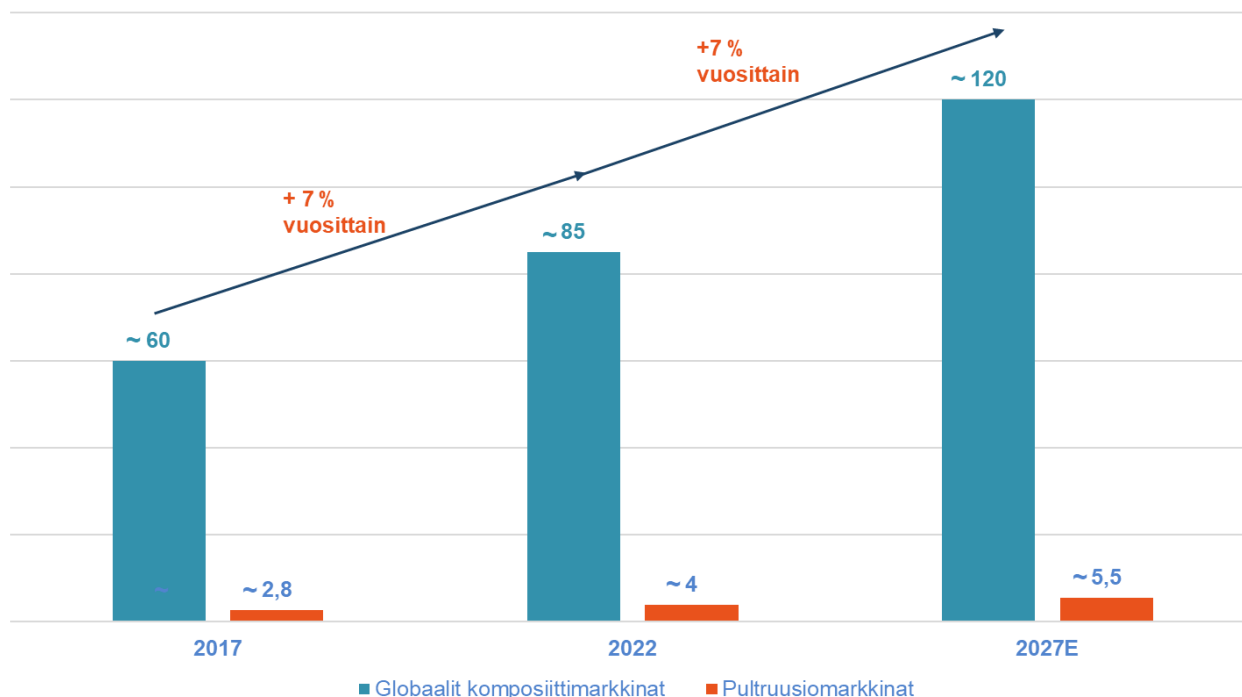
Seuraavassa kuvaajassa kuvataan globaalien komposiitti- ja pultruusimarkkinoiden aiempaa kehitystä ja tulevaisuuden kasvunäkymiä.¹⁶

¹⁴ **Lähde:** JEC, Overview of the global composites market 2022–2027.

¹⁵ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

¹⁶ **Lähde:** Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

Globaalien komposiittimarkkinoiden ja pultruusiomarkkinoiden aiempi kehitys ja tulevaisuuden kasvunäkymät (miljardia euroa)



Exel Compositesin tavoitteena on hyödyntää näitä trendejä tarjoamalla ratkaisuja muuttuvan maailman mukanaan tuomiin ongelmiin. Tässä kasvussa onnistuminen vaatii tietoisuuden lisäämistä komposiittien hyödyistä ja kykyä suunnitella niille käyttökohteita komposiiteille.

Vahva asema kansainvälisillä markkinoilla

Pultruusiolla ja muilla jatkuvatoimisilla menetelmillä valmistettujen komposiittien markkina on sirpaloitunut, ja sillä toimii useita pieniä paikallisia toimijoita, jotka Exel Compositesistä poiketen keskittyvät tiettyyn alaan ja/tai maantieteelliseen markkinaan. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Exel Composites on oman toimialansa ainoa yritys, jolla on tuotantoa, tuotekehitystä sekä myyntiverkosto kaikilla tärkeimmillä markkinoilla: Aasiassa, Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa. Tämä erottaa Exel Compositesin kilpailijoistaan. Vahva asema kansainvälisillä markkinoilla mahdollistaa Yhtiön näkemyksen mukaan esimerkiksi tilausten saamisen suurilta kansainvälisiltä yrityksiltä, jotka toimivat maailmanlaajuisesti, sekä kilpailemisen perinteisten materiaalien globaalien toimittajien kanssa. Exel Compositesin brändi on myös erittäin hyvin tunnettu pultruusioteknologian alalla.¹⁷ Kansainvälisen tunnettuutensa lisäksi Exel Composites pitää tarjoamaansa laatua sekä luotettavuuttaan ja toimitusvarmuuttaan avaintekijöinä, joiden ansiosta asiakkaat päättävät hankkia Exel Compositesin tuotteita.

Komposiittimarkkina kattaa vuositason vain noin yhden prosentin globaalista materiaalimarkkinasta, jota hallitsevat teräs, muovi ja alumiini. Komposiittien selviä etuja verrattuna muihin materiaaleihin kuten teräkseen ja alumiiniin, ovat esimerkiksi lujuus, keveys, korroosionkestävyys, suunnittelun joustavuus ja kestävyys, minkä ennustetaan mahdollistavan komposiittimateriaalien markkinaosuuden kasvun tulevaisuudessa.¹⁸

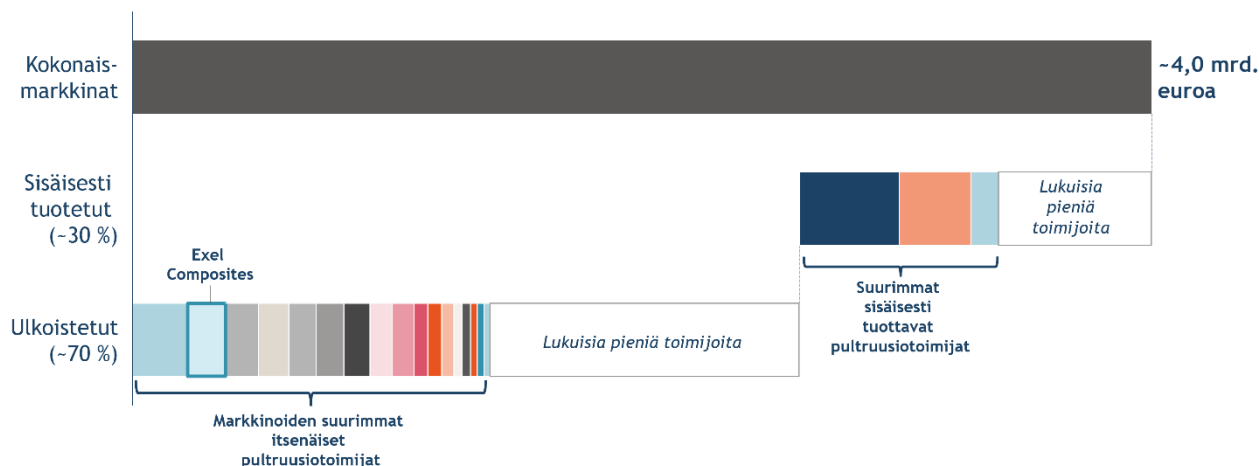
Seuraavassa esitetään yleiskatsaus pultruusion tavoitettavissa olevista markkinoista.¹⁹

¹⁷ Exel Composites huomioidaan ulkoisissa toimialan markkinatutkimuksissa. Verified Market reports: Global Pultrusion Market By Type (Polyester, Vinyl Ester), By Application (Industrial, Housing), By Geographic Scope And Forecast. February 2023.

¹⁸ Lähde: JEC, Overview of the global composites market 2021–2026.

¹⁹ Lähde: Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

Yleiskatsaus pultruusion tavoitettavissa olevista markkinoista



Exel Compositesin globaalien aseman ansiosta Exel Compositesin asiakaskunta on hajautunut eri asiakastoimialoille ja maantieteellisille alueille. Vuonna 2023 66,5 prosenttia liikevaihdosta oli peräisin Euroopasta, 18,9 prosenttia Pohjois-Amerikasta, 12,0 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueelta ja loput 2,5 prosenttia muualta maailmasta.²⁰ Suuri räätälöintiaste kasvattaa asiakkaiden sitoutumista ja vaikuttaa siten, että Exel Compositesin asiakassuhteet ovat yleensä pitkäaikaisia. Exel Compositesin asiakassuhteet kestävät tyypillisesti yli vuosikymmenen.

Teknologiaosaaminen luo kilpailuetua

Exel Compositesilla on asiantuntemusta jatkuvista tuotantoteknologioista ja hyvin monista pultruusiomenetelmällä valmistetuista komposiittiratkaisuista sekä laajaa raaka-aineosaamista, jotka antavat sille hyvät valmiudet ratkoa asiakkaidensa haasteita tuotteidensa avulla. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Exel Compositesin kilpailuetu perustuu ydinasiantuntemukseen kemian ja materiaaliteknologian alalta sekä sen pultruusio-osaamiseen ja kustannustehokkaisiin tuotantomenetelmiin.

Exel Composites on näkemyksensä mukaan johtava yhtiö pultruusion alalla, joka on sen pääasiallinen tuotantotekniikka. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiöllä on laajempi pultruusiotuotteiden ja sovellusten portfolio kuin kenelläkään Yhtiön kilpailijoista. Exel Composites kehittää jatkuvasti tarjomaansa yli 60 vuoden tuotekehityskokemuksensa pohjalta. Yhtiön laaja ja pitkä kokemus mahdollistaa tehtyjen ratkaisujen soveltamisen uudestaan samoihin sovellutuksiin uusille asiakkaille.

Exel Compositesin valmistusmenetelmät mahdollistavat komposiittien valmistuksen laadukkaasti ja kustannustehokkaasti teollisessa mittakaavassa. Pultruusiomenetelmällä valmistetut komposiitit edustavat kaiken kaikkiaan alle viittä prosenttia komposiittimarkkinasta.²¹ Exel Composites näkee kasvumahdollisuuksia sekä komposiiteille osana materiaalimarkkinaa että pultruusiolle tuotantomenetelmänä komposiittimarkkinan sisällä.

Jatkuvatoimiset valmistusmenetelmät vaativat hyvää tuntemusta komposiittiteknologiasta ja suunnittelusta, ja Exel Compositesin johdon näkemyksen mukaan Yhtiön pitkä kokemus ja asiantuntemus näistä tuotantoteknologioista parantaa sen mahdollisuuksia hankkia uusia asiakkaita sekä valvoa prosessia tuotteiden tilauksesta toimitukseen. Tämä vähentää asiakassuhteiden epävakautta ja pienentää asiakkaiden vaihtuvuutta. Exel Composites tarjoaa asiakkailleen räätälöityjä tuotteita ja profiileja, ja useimmissa tapauksissa Yhtiön hallinnassa olevat tuotekohtaiset valmistustyökalut ja Yhtiön käyttämien hartsien täsmälliset kemialliset koostumukset ovat liikesalaisuuksia. Tämä auttaa Yhtiötä pitämään kiinni asiakkaista myös silloin, kun tuotteiden valmistus siirretään räätälöityjen ratkaisujen liiketoiminnasta Yhtiön

²⁰ Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan, ei Exel Compositesin valmistavan liiketoimintayksikön sijainnin mukaan.

²¹ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

massatuotantoyksiköihin volyymituotantoa varten. Lisäksi Exel Composites kehittää edelleen sekä yhdenmukaistaa tuotanto- ja materiaalitekniikkaansa tehokkuutensa kasvattamiseksi.

Yhtiön tuotteita on kuvattu tarkemmin kohdassa ”– *Liiketoimintamall*”.

Keskitetty liiketoimintayksiköt, joilla pyritään vauhdittamaan kasvua ja kannattavuutta

Exel Composites julkaisi lokakuussa 2023 uuden kannattavaan kasvuun tähtäävän muutosstrategian (lisätietoja on annettu kohdassa ”– *Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia*”). Yllä kuvatun kasvupotentiaalin lisäksi Exel Composites on tunnistanut useita toimenpiteitä kannattavuutensa parantamiseksi, mukaan lukien kapasiteetin käyttöasteen lisääminen, tuotteiden suunnittelusta ja tuotteistamisesta saatavan arvon lisääminen, tehdasverkoston optimointi sekä operatiiviseen tehokkuuteen keskittyminen yleisiä kustannuksia ja varastotasoja ja toimitusketjun kustannustehokkuutta optimoimalla sekä henkilöstömäärää vähentämällä, väliaikaisilla lomautuksilla ja kiinteiden kulujen optimoinnilla. Exel Composites pyrkii saavuttamaan tavoitellut liikevoittotasot rakentamalla osaamista ja erikoistuneiden korkean marginaalin sovellusten käsittelemiseen tarvittavaa kapasiteettia sekä kasvattamalla kykyä siirtyä suurten volyymien tuotantoon. Exel Composites odottaa lisäksi, että sen kannattavuus paranee nykyisen laskusuhdanteen elpymisen myötä, jos toimitusmäärät nykyisten asiakkaiden osalta palautuvat ennalleen ja mahdollisesti kasvavat.

Exel Composites pitää yhtenä avaintekijänä korkeamman kannattavuuden tavoittelussa suurempia tehtaita, joille on asetettu selkeät roolit ja joilla on potentiaalia parantaa tehokkuuttaan. Keskittämällä tuotantoprosessin harvempiin tuotantolinjoihin, joiden käyttöaste on korkeampi, Exel Composites odottaa tuotantonsa kannattavuuden kasvavan mahdollisesti huomattavasti. Osana uutta strategiaa Exel Composites arvioi tehdasverkostoansa uudelleen ja pyrkii kohti suurempia tuotantoyksiköitä, jotka ovat skaalautuvia, tehokkaampia ja paremmin resursoituja.

Vastuullisuus liiketoiminnan ytimessä

Exel Composites tarjoaa vastuullisia komposiittiratkaisuja, jotka auttavat sen asiakkaita säästämään resursseja ja hillitsevät ilmastonmuutosta. EU:n kestävä sijoittamista helpottavasta kehyksestä annetun asetuksen (EU) 2020/852 (**”Taksonomia-asetus”**) mukaisesti Exel Compositesin liikevaihdosta 28,1 prosenttia oli taksonomiakelpoista, josta 23,9 prosenttia oli taksonomian mukaista. Komposiittien ominaisuudet pidentävät lopputuotteen elinikää ja parantavat sen suorituskykyä vähentäen näin lopputuotteen negatiivisia ympäristövaikutuksia. Exel Compositesin tuotteiden vaikutus ympäristölle ja ilmastolle on suurin lopputuotteen käyttöänsä aikana. Komposiitit ovat vaihtoehtoisia materiaaleja kevyempiä sekä kestäviä ja myrkyttömiä, eivätkä ne vuoda tai päästä mitään ilmaan tai maaperään. Lisäksi komposiiteille on ominaista pitkä käyttöikä, matalat asennus- ja kunnossapitokustannukset sekä matalampi energiankulutus tuotteen elinkaaren aikana.

Komposiitteja käytetään myös kestävä kehitystä edistävissä teknologioissa ja ratkaisuissa, jotka auttavat hillitsemään ilmastonmuutosta tai sopeutumaan siihen. Esimerkiksi pidemmät ja jäykemmät tuuliturbiinien siivet mahdollistavat paremman suorituskyvyn, eristävämät ikkuna- ja oviprofiilit mahdollistavat energiatehokkaammat rakennukset ja kevyemmät julkisen liikenteen runkopaneelit mahdollistavat pienemmän energiankulutuksen.

Exel Compositesilla on vastuullisuusohjelma ja Teknologia ja vastuullisuusjohtaja, joka vastaa Konzernin vastuullisuusasioista. Korostaakseen vastuullisuuden merkitystä Exel Compositesin liiketoiminnassa ja toiminnassa entisestään Yhtiö on asettanut vastuullisuustavoitteet osaksi Konzernin tavoitteita, ja vastuullisuustoiminto on nostettu johtoryhmätasolle. Syksyllä 2023 Exel Composites aloitti ensimmäisen kestävytyteen liittyvän kaksoisolennaisuuden arviointiprosessinsa olennaisten vaikutusten sekä taloudellisten riskien ja mahdollisuuksien tunnistamiseksi. Prosessissa noudatetaan EU:n yritysten kestävyysraportoinnista annettua direktiivä (EU) 2022/2464 (CSRD) (**”Kestävyysraportointidirektiivi”**) ja eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (ESRS) (**”Eurooppalaiset Kestävyysraportointistandardit”**), ja Exel Composites julkaisee ensimmäisen Kestävyysraportointidirektiivin mukaisen raporttinsa koskien tilikautta 2024.

Vuonna 2023 Exel Composites kierrätti suurimman osan Suomen yksiköistä tulevasta komposiittijätteestä sementtituotantoon uuden kierrätysprosessin kautta. Exel Composites oli aktiivinen jäsen myös vuonna 2022 valmiiksi saadussa KiMuRa-hankkeessa. Suomen Muoviteollisuuden vetämä KiMuRa-hanke, joka selvitti

teknisesti ja taloudellisesti toimivaa prosessia teollisuuden komposiittijätteen kierrättämiseksi sementin raaka-aineeksi, oli onnistunut.

Huhtikuussa 2024 Exel Composites ilmoitti ryhtyneensä Fairmatin kanssa yhteistyöhön hiilikuitujätteen kierrättämiseksi. Fairmat, joka on hiilikuidun kierrättämiseen ja edistyneiden kierrätysmateriaalien valmistamiseen erikoistunut syväteknologian uranuurtaja, kierrättää Exel Compositesin hiilikuitukomposiittijätteet Nantesin tuotantolaitoksella pilkkomalla Yhtiön tuotteet lastuiksi, jotka ovat korkean suorituskyvyn komposiittielementteinä uusissa tuotteissa. Tämä vähentää jätettä huomattavasti. Vuoden 2024 toisesta puoliskosta alkaen hiilikuitukomposiittijätteet kuljetetaan Exel Compositesin kahdelta Suomen tuotantolaitokselta Bouguenaisiin, Ranskaan.

Lisätietoja Exel Compositesin vastuullisuudesta ja vastuullisuustavoitteista on annettu kohdassa ”– Vastuullisuus ja yritysvastuu”.

Liiketoimintamalli

Exel Composites tarjoaa kehittyneitä, jatkuvilla tuotantoteknologioilla valmistettuja komposiittiratkaisuja eri teollisuudenalojen asiakkaille. Exel Compositesin tuotteita käytetään eri sovelluksissa lukuisilla toimialoilla aina tuulivoimasta ja kuljetuksesta rakennuksiin ja infrastruktuuriin. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Exel Compositesin kilpailuetu ja ydinasiatuntemus perustuvat kemiaan, materiaaliteknologiaan ja pultrusio-osaamiseen sekä kustannustehokkaisiin tuotantomenetelmiin.

Exel Compositesin valmistamat komposiitit ovat lujitteista ja hartsista koostuvia materiaaleja. Exel Composites käyttää pääasiassa lasi- ja hiilikuituja hartsin eli matriisin lujitteina. Matriisi suojaa kuituja ympäristön aiheuttamilta ja ulkoisilta vahingoilta ja tasaa kuormitusta kuitujen välillä. Kuidut puolestaan tuovat matriisin lujittamiseen tarvittavaa lujuutta ja jäykkyyttä, joka auttaa estämään halkeamia ja murtumia. Matriisina voidaan käyttää erilaisia hartseja, ja matriisiin voidaan lisätä erilaisia lisäaineita, kuten väriaineita, UV-suojaa-aineita tai antibakteerisia aineita, tuomaan lisäominaisuuksia. Erilaisten lujitteiden ja matriisin yhdistäminen antaa lopputuloksena syntyvälle komposiitille sen kemialliset, fyysiset ja mekaaniset ominaisuudet.

Komposiiteilla on monia etuja muihin materiaaleihin verrattuna, kuten

- **Keveys:** Komposiitit tuovat monenlaisiin sovelluksiin keveyttä, mutta sovellukset säilyttävät samalla kestävyytensä ja jäykkyytensä.
- **Kestävyys ja jäykkyys:** Komposiittien lujuus-painosuhte on parempi kuin teräksellä tai alumiinilla, ja sen jäykkyysominaisuudet ovat paremmat kuin muovilla ja muilla ei-metallisilla materiaaleilla.
- **Kustannustehokkuus:** Toisin kuin metallin valmistuksessa, komposiittien valmistuksessa ei tarvitse hyödyntää valamista tai muuta erittäin pääomaintensiivistä tuotantotapaa.
- **Eristävyys ja energiatehokkuus:** Komposiitit ovat erinomaisia eristeitä, jotka eivät johda kylmää tai lämpöä, ja parantavat siten lämpöhyötysuhdetta, ja niiden rakenteiden ja suunniteltujen sähköisten ominaisuuksien ansiosta ne voivat olla myös erinomaisia sähköeristeitä.
- **Kemiallinen ja korroosionkestävyys:** Komposiitit kestävät hyvin happamia, suolaisia tai emäksisiä olosuhteita.
- **Suunnittelun joustavuus:** Komposiitit ovat erittäin pitkälle räätälöityjä tuotteita, jotka pystyvät vastaamaan hyvin monenlaisiin haasteisiin ja tarpeisiin.
- **Pitkäikäisyys:** Komposiittien ominaisuudet, kuten korroosion- ja säänkestävyys, tekevät niistä pitkäikäisiä materiaaleja vaativiin käyttökohteisiin.

Exel Compositesin tuotteita käytetään monissa eri sovelluksissa lukuisilla toimialoilla aina tuulivoimasta ja kuljetuksesta rakennuksiin ja infrastruktuuriin sekä valikoiduissa erityissovelluksissa, kuten putkissa, sähköjohdinytimissä ja eristetuohteissa.

Exel Composites toimii tehdasverkostossaan jatkuvaan valmistusmenetelmään eli pultruusio- tai pullwinding-menetelmään perustuvien tuotantolinjojensa pohjalta. Yhtiön ansaintamalli ei vaadi suuria pääomia ja toiminta skaalautuu hyvin. Liiketoiminnan kannattavuus onkin pitkälti kiinni tuotantokapasiteetin käyttöasteesta. Kannattavuutta voidaan siten parantaa merkittävästi nostamalla tuotantolinjojen käyttöastetta.

Exel Compositesin tuotanto perustuu sen omiin tuotantolaitoksiin. Exel Compositesin tuotantolaitokset sijaitsevat Itävallassa, Belgiassa, Kiinassa, Suomessa, Intiassa ja Yhdysvalloissa. Exel Compositesin suurimmat tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa Mäntyharjulla ja Joensuussa Heinävaaralla. Yhtiön pääkonttori on Vantaalla. Kaikki Yhtiön tuotantolaitokset osallistuvat paitsi tuotteiden valmistukseen, myös myyntiin ja tuotekehitykseen. Tarvittaessa Yhtiön tuotantolaitokset toimivat tiiviissä yhteistyössä toistensa kanssa ja jakavat tuotantolaitoskohtaista erityisosaamista, kuten toimialaosaamista tai teknologiaosaamista, toimipaikalta toiselle. Yhtiön kansainvälisen tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkoston avulla Yhtiön on mahdollista palvella asiakkaita ympäri maailmaa. Alla on esitetty Exel Compositesin tuotantolaitosten sijainnit Esitteen päivämääränä.

Kansainvälinen myynti-, valmistus- ja tuotekehitysverkosto



Liikevaihdon jakauma alueittain⁽¹⁾

Tuhatta euroa	Q1/2024	Q1/2023	Muutos, %	Q1–Q4 2023	Q1–Q4 2022	Muutos, %
Eurooppa	14 337	20 315	-29,4	64 372 ⁽²⁾	76 651 ⁽²⁾	-16,0
Pohjois-Amerikka	5 927	5 116	15,8	18 343 ⁽²⁾	37 272 ⁽²⁾	-50,8
Aasia ja Tyynenmeren alue	2 602	3 207	-18,9	11 638 ⁽²⁾	20 930 ⁽²⁾	-44,4
Muu maailma	499	165	203,0	2 461 ⁽²⁾	2 135 ⁽²⁾	15,3
Yhteensä	23 365	28 803	-18,9	96 815⁽²⁾	136 988⁽²⁾	-29,3

⁽¹⁾ Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan.

⁽²⁾ Tilintarkastettu.

Liikevaihdon jakauma asiakastoimialoittain⁽¹⁾

Tuhatta euroa	Q1/2024	Q1/2023	Muutos, %	Q1–Q4 2023
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⁽²⁾

(1) Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu.

(2) Tilintarkastettu.

Yhtiön tuotteita käytetään sekä teollisiin tarkoituksiin (alikokoonpanoina) että kuluttajille suunnatuissa tuotteissa (mukaan lukien integraattorin tai tuotemerkin omistajan kautta). Exel Compositesin tuotteet ovat useimmiten suurina määrinä valmistettavia komponentteja asiakkaan tuottamaan valmiiseen lopputuotteeseen. Tuotevalikoimaan kuuluu esimerkiksi profiileja, putkia ja laminaatteja.

Exel Compositesin toimintamalli jakautuu kahteen liiketoimintayksikköön. Teolliset Ratkaisut - liiketoimintayksikössä palvelee suurempien volyymien asiakkaita niille kohdistetuilla asiakaspalvelutiimeillä tehtailta, jotka on suunniteltu olemaan erittäin tehokkaita jatkuvan tuotannon ajamisessa. Räättälöityjen ja erikoistuotteiden asiakkaita Exel Composites palvelee Räättälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön paikallisella myyntiverkostolla ja räättälöityyn tuotantoon erikoistuneella globaalilla tehdasverkostolla (katso myös ”–Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia – Kannattavuus”).

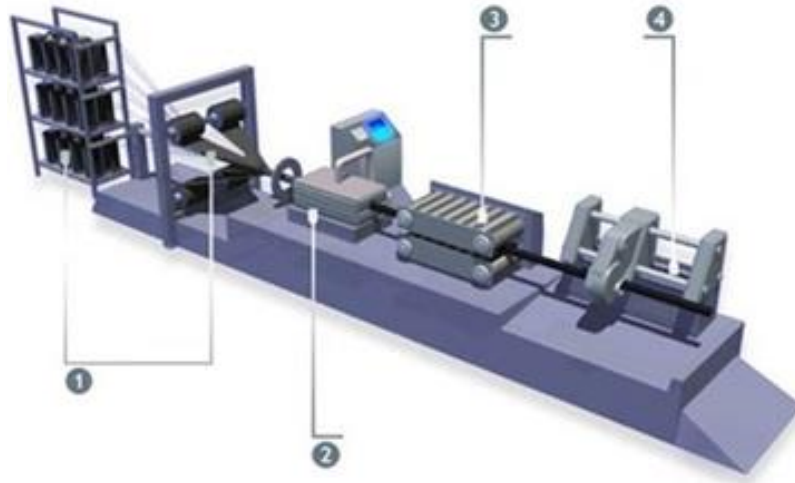
Seuraavassa kuvassa esitetään Exel Compositesin asema arvoketjussa.

Exelin asema arvoketjussa



Exel Compositesin pääasiallinen tuotantoteknologia on pultrusio, jossa hartseilla kyllästettyjä kuituja vedetään muotin läpi ja kovetetaan lämmöllä. Lopputuotteet leikataan määrämittaen tai kelataan rullalle tuotantolinjan loppupäässä. Muita tärkeimpiä tuotantomenetelmiä ovat pullwinding eli pultrusion ja kuitukelauksen yhdistelmä sekä jatkuva laminointi. Kaikissa näissä teknologioissa tuotanto on tehokasta sen ollessa jatkuvaa välttämättä tuotevaihdot sekä tarpeettomat seisokit ja volyymien ollessa suuria. Nämä tuotantoteknologiat soveltuvat erilaisiin suoriin muotoihin yksinkertaisista tangoista putkiin sekä monimutkaisia muotoja sisältäviin profiileihin. Jatkoprosessointikapasiteettiaan hyödyntäen Exel Composites pystyy

toimittamaan myös valmiimpia komposiittiratkaisuja, jotka on viimeistely koneistamalla tai päällystämällä. Seuraava kuva havainnollistaa Exel Compositesin tuotantoprosessia.



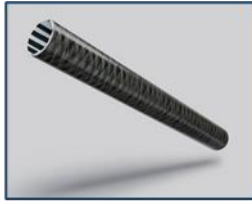
- 1) Hiili- tai lasikuidut kyllästetään hartsikylvyssä
- 2) Kuidut ohjataan ohjainten avulla tuotekohtaisen muotin läpi ja kovetetaan lämmön avulla
- 3) Vetimet vetävät tuotteen muotin läpi
- 4) Tuote jälkikäsitellään mekaanisesti esimerkiksi leikkaamalla, koneistamalla tai maalaamalla.

Asiakastoimialat

Exel Composites tarjoaa komposiittiratkaisuja eri teollisuudenalojen asiakkaille:

Rakennukset ja infrastruktuuri	<p>Komposiitteja käytetään monissa erilaisissa rakentamisalan sovelluksissa esimerkiksi sähköjohdonytimissä ja lasikuituisissa ikkunaprofiileissa.</p> <p>Komposiitit mahdollistavat kestävämpien ratkaisujen rakentamisen ja matalammat käyttökustannukset, koska huoltoa tarvitaan vähemmän.</p>
Energia	<p>Komposiitit ovat ihanteellinen materiaali esimerkiksi tuuliturbiineihin niiden vahvuuden, jäykkyyden ja keveyden sekä suunnittelun joustavuuden ansiosta. Komposiitteja käytetään tuuliturbiineissa esimerkiksi roottorien lapojen tukivahvikkeissa, roottorin laminoinneissa ja siipien juuressa käytettävissä kiinnikkeissä.</p>
Kuljetus	<p>Exel Compositesin suunnittelee, kehittää ja valmistaa hiilikuitu-, lasikuitu- ja hybridikomposiittiratkaisuja kevyempien, turvallisempien ja energiatehokkaampien ajoneuvojen aikaansaamiseksi. Komposiitteja käytetään esimerkiksi junien ja bussien kylkipaneeleissa.</p>
Teollisuus	<p>Komposiitit mahdollistavat ison määrän erilaisia ratkaisuja eri käyttötarkoituksiin ja teollisuudenaloille, joissa painon vähentäminen tai materiaalin ominaisuuksien hallitseminen on tärkeää.</p>
Muut	<p>Komposiitit tarjoavat monipuolisia mahdollisuuksia esimerkiksi kone- ja sähkösovelluksiin aina hiilikuituisista robottikäsistä sähkömoottoreiden lasikuituisiin eristerenkaisiin. Puolustuksen alalla Exel Compositesin tarjoama koostuu pääasiassa miinahravan ei-magneettisista kahvoista ja naamiointiverkon teleskooppitukikepeistä. Telekommunikaatioalalla Exel Compositesin valikoimaan kuuluu pientaajuuksisia 4G-suojakupuja, jotka toimivat kestävinä ratkaisuinä 4G-antenneissa sekä 5G-piensolu-mmWave- ja 5G-makro & MIMO-komposiiteissa.</p>

Esimerkkejä Exel Compositesin valmistamista tuotteista



**Ohutseinäiset putket
erilaisiin tarkoituksiin**



**Tuuliturbiinien
osat**



**Ikkuna- ja
oviprofiilit**

Raportoittavat segmentit

Konsernilla on yksi liiketoimintasegmentti, Exel Composites.

Historia ja kehitys

Exel Compositesin toiminta alkoi vuonna 1960, kun kolme kemistiä perusti sähkönnallien tuotantoon erikoistuneen yhtiön. Yhtiön nimi johdettiin sanoista Explosive Electronics (räjähtävä elektroniikka). Yhtiö alkoi valmistaa hiilikuituharjoja 1960-luvulla kopiokoneiden staattisen sähkön vähentämiseksi. 1970-luvulla Yhtiön insinöörit jatkoivat hiilikuidun käyttöä hiihtosauvoissa ja kehittivät Yhtiön tuotanto-osaamista. 1980- ja 1990-luvuilla Exel Composites jatkoi uusien tuotteiden kehittämistä, kasvaen teollisten sovellusten kentässä ja jatkaen laajenemistaan. Exel Composites listautui Helsingin Pörssiin vuonna 1998. 2000-luvulla Exel Composites laajentui Belgiaan, Kiinaan, Australiaan, Isoon-Britanniaan ja Yhdysvaltoihin ja keskittyi B2B-myyntiin. 2010-luvulla Exel Composites hankki Nanjing Jianhui Composite Materialin ja yhdysvaltalaisen Diversified Structural Compositesin. Vuonna 2021 Exel Composites perusti Kineco Groupin kanssa Intiaan yrityksen Kineco Exel Composites Indian.

Kasvustrategiansa mukaisesti Exel Composites käynnisti tuotannon uudella tuotantolaitoksella Itävallassa vuonna 2021 vastatakseen Keski-Euroopan kasvavaan kysyntään. Vuonna 2022 Exel Composites järjesteli uudelleen Kiinan-toimintojaan ja keskitti Kiinan toiminnan yhteen tuotantopaikkaan. Vuonna 2023 Exel Composites sai päätökseen Ison-Britannian Runcomissa sijaitsevien pultrusioitoimintojen supistamisen ja sai päätökseen suljetun tehdaskiinteistön myynnin Nanjingissa, Kiinassa.

Tämän Esitteen päivämääränä Exel Composites on yksi suurimmista²² pultrusioimenetelmällä valmistettujen komposiittiprofiilien ja -putkien valmistajista globaaleilla markkinoilla.

Sääntely-ympäristö

Yhtiön liiketoimintaan ei sovelleta mitään erityisiä säännöksiä, jotka vaikuttaisivat sen liiketoimintaan olennaisesti ja joita ei sovellettaisi muihin teollisuudenaloihin. Exel Composites on kuitenkin kansainvälinen yhtiö, minkä vuoksi Yhtiö altistuu oikeustoimille, vaatimuksille ja muille menettelyille eri maissa. Koska Exel Composites toimii monilla eri markkinoilla, siihen ja sen tuotteisiin voi kohdistua useita, joskus jopa keskenään ristiriitaisia lakeja, sääntöjä, käytäntöjä, tuotteiden laatuvaatimuksia ja viranomaisen harkinnanvaraisia päätöksiä. Exel Compositesiin sovelletaan esimerkiksi terveyteen, turvallisuuteen ja ympäristöön liittyviä säännöksiä, tuotteiden laatua koskevia vaatimuksia, kilpailulakeja, lahjonnan- ja korruptionvastaisia lakeja, verolakeja, tietosuojasäännöksiä ja monia muita määräyksiä niissä maissa, joissa se toimii, sekä lisäksi EU:n ja kansallisen tason tuotesertifiointia koskevia määräyksiä, joissa asetetaan tiettyjä tuotelaatua koskevia standardeja. Lisäksi Exel Composites valmistaa ja jakelee asiakkailleen tuotteita ja ratkaisuja yli 50 maahan ympäri maailmaa.

Teollisuuslaitoksen toiminta ja Yhtiön tuotantotoiminta vaatii eri maissa erilaisia toimilupia, jotka perustuvat paikalliseen lainsäädäntöön ja vaatimuksiin, kuten lupa yritystoimintaan, ympäristölupa, jätteenkäsittelylupa, päästölupa, tai hyväksytyjä suunnitelmia kuten LVIS-suunnitelmat, työturvallisuus selvitys, ja pelastussuunnitelma, joita viranomaiset voivat arvioida ajoittain ja myös takautuvasti uudelleen. Luvat voivat

²² Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

asettaa Yhtiölle rajoituksia koskien muun muassa päästöjä, meluhaittaa, ja työsuojelun järjestämistä tuotantolaitoksissa.

Konsernirakenne

Konsernin emoyhtiö on Exel Composites Oyj. Exel Composites Oyj vastaa Yhtiön operatiivisesta liiketoiminnasta Suomessa.

Tämän Esitteen päivämääränä Konserni koostuu seuraavista yhtiöistä:

Tytäryhtiön nimi	Kotipaikka	Konsernin omistusosuus	Konsernin määräysvalta
EAM EXL1V Holding	Suomi	0	100
Exel GmbH	Saksa	100	100
Exel Composites N.V.	Belgia	100	100
Exel Composites GmbH	Itävalta	100	100
Exel Composites (Nanjing) Co. Ltd.	Kiina	100	100
Exel Composites (Australia) Pty. Ltd.	Australia	100	100
Pacific Composites Ltd.	Australia	100	100
Pacific Composites (Europe) Ltd.	Iso-Britannia	100	100
Fibreforce Composites Ltd.	Iso-Britannia	100	100
Pacific Composites Ltd.	Uusi-Seelanti	100	100
Exel Composites Store Oy	Suomi	100	100
Exel Composites (HK) Holding Limited	Hongkong	100	100
Nanjing Jingheng Composite Material Co. Ltd.	Kiina	100	100
Jianhui FRP Trading Co. Limited	Hongkong	100	100
Exel Composites USA Holdings Inc.	Yhdysvallat	100	100
Diversified Structural Composites Inc.	Yhdysvallat	100	100
Kineco Exel Composites India	Intia	55	55

Organisaatio ja henkilöstö

Exel Compositesin palveluksessa 31.12.2023 oli 623 (721) henkilöä, joista 254 (279) on Suomessa ja 369 (442) muissa maissa. Työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä 31.12.2023 päättyneen raportointikauden aikana oli 667 (732) henkilöä. Henkilöstöstä noin 62,8 prosenttia oli Euroopassa, 28,4 prosenttia Aasia-Tyynenmeren alueella ja 8,8 Pohjois-Amerikassa 31.12.2023.

Exel Compositesin palveluksessa 31.3.2024 oli 626 (728) henkilöä, joista 247 (269) Suomessa ja 379 (459) muissa maissa. Luvuissa ei ole huomioitu vuokratyöntekijöitä, vaan ainoastaan määräaikaiset ja toistaiseksi voimassa olevat työsuhteet.

Työntekijöiden lukumäärässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2024 jälkeen.

Yhtiön työsuhteet ovat pääsääntöisesti vakituisia.

Vastuullisuus ja yritysvastuu

Vastuullisuus on olennainen osa Exel Compositesin liiketoimintaa sekä sen omassa toiminnassa että sen tarjoamien tuotteiden ja ratkaisujen kautta. Exel Composites on sitoutunut vastuulliseen ja kestäväan tuotantoon, ja sitä johdattavat Yhtiön arvot ja liiketoimintaperiaatteet. Exel Compositesin tarkoitus on ratkaista haasteita ja säästää resursseja komposiittien avulla. Exel Composites tarjoaa vastuullisia komposiittiratkaisuja, jotka auttavat sen asiakkaita säästämään resursseja ja hillitsevät ilmastonmuutosta. Komposiittien ominaisuudet, kuten niiden keveys ja kestävyys, pidentävät lopputuotteen elinikää ja parantavat sen suorituskykyä vähentäen näin lopputuotteen negatiivisia ympäristövaikutuksia. Lisäksi Exel Composites pyrkii jättämään myönteisen jäljen kantamansa yhteiskuntavastuun kautta ja vähentämään ympäristöjalanjälkeään.

Ilmastoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet vaikuttavat Exel Compositesin liiketoimintamalliin useilla tasoilla. Exel Composites pyrkii aktiivisesti vähentämään oman toimintansa kielteisiä vaikutuksia ilmastoon ja ympäristöön. Exel Compositesin hallitus arvioi yhtiösidonnaisia riskejä neljännesvuosittain osana riskienarviointiprosessia. Keskeisiin vastuullisuuteen ja ilmastoon liittyviin riskeihin lukeutuvat operatiiviset riskit, onnettomuudet ja ympäristöriskit, lainsäädäntöön liittyvät riskit sekä maineriskit (lisätietoja on annettu kohdassa "*Riskitekijät*").

Exel Compositesin hallitus on Yhtiön ylin hallintoelin yritysvastuuasioissa. Hallitus vahvistaa olennaiset vastuullisuusaiheet ja tarkistaa sekä allekirjoittaa vastuullisuusraportin Yhtiön vuositilinpäätöksen julkaisun yhteydessä. Teknologia- ja vastuullisuusjohtaja vastaa konsernitason vastuullisuusasioista. Operatiivinen vastuu vastuullisuusasioissa on kussakin liiketoimintayksikössä ja organisaation eri toiminnoissa.

Exel Compositesin ratkaisut palvelevat eri teollisuudenalojen asiakkaita ympäri maailmaa. Exel Compositesin pääasiallisiin sidosryhmiin lukeutuvat asiakkaat, työntekijät, yhteistyökumppanit ja toimittajat, osakkeenomistajat, rahoitusmarkkinat, viranomaiset, teolliset yhdistykset ja yhteiskunta yleensä. Sidosryhmien odotukset liittyvät pääosin tuotteiden turvallisuuteen ja luotettavuuteen, käyttöiän aikaiseen energia- ja materiaalihokkuuteen, kierrätettävyyteen käyttöiän lopussa, muutokseen kohti vastuullisempia ratkaisuja, vastuulliseen ja kestäväan toimintaan, päästöihin ja jätteiden käsittelyyn, työterveys- ja turvallisuusasioihin, henkilöstömme ammatilliseen kehittämiseen ja koulutukseen, Yhtiön taloudelliseen kehitykseen, lainsäädännön noudattamiseen sekä liiketoiminnan eettisiin periaatteisiin. Exel Compositesin sidosryhmien odotukset vastuullisuuteen liittyen ovat selvästi kasvaneet. Suoran vuorovaikutuksen lisäksi dialogi sidosryhmien kanssa tapahtuu esimerkiksi internetsivujen kautta ja sosiaalisen median kanavissa, erilaisissa tapahtumissa, messuilla, taloudellisen raportoinnin myötä, sijoittajatilaisuuksissa ja yhtiökokouksissa.

Exel Composites on mukana muun muassa OMX Sustainability Finland -indeksissä.

Exel Composites seuraa Nasdaqin ympäristö-, sosiaalisia ja hallinnointiasioita koskevaa ESG-ohjetta muiden kuin taloudellisten tietojen raportoinnissa. Exel Composites on lisäksi sitoutunut Kemianteollisuus ry:n Responsible Care -vastuullisuusohjelmaan. Ohjelman keskeisiä teemoja ovat luonnonvarojen kestävä käyttö, tuotannon ja tuotteiden kestävyys ja turvallisuus, hyvinvoiva työyhteisö sekä avoin vuorovaikutus ja yhteistyö. Vastuullisuustyön tuloksia seurataan vuosittain koottavilla indikaattoritiedoilla.

Vastuullisuuden osalta Exel Compositesin painopistealueet ovat:

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

Exel Composites on asettanut itselleen vastuullisuustavoitteet vuonna 2023. Ne liittyvät nollahaittaan, ympäristövastuullisuuteen ja henkilöstön sitoutuneisuuteen. Vastuullisuustavoitteet ovat seuraavat:

- Nollahaitta (zero harm): nolla poissaoloon johtanutta tapaturmaa (LTI)
- Ympäristövastuullisuus koostuu seuraavista kolmesta tavoitteesta:
 - Kaatopaikkajätteen nollaaminen vuoteen 2028 mennessä
 - 100 prosentilla tutkimuksesta positiivinen vastuullisuusvaikutus
 - Kasvihuonepäästövähennys (scope 1 ja scope 2) YK:n asettamien tavoitteiden mukaisesti
- Henkilöstön sitoutuneisuus: Henkilöstön työtyytyväisyystuloksen vuosittainen parannus vuoden 2024 lähtötasosta

Vuonna 2023 Exel Compositesin vastuullisuustyö kohdistettiin Yhtiön vastuullisuusohjelman perusteiden edelleenkehittämiseen. Vastuullisuuden tärkeys korostuu uudessa strategiassa, ja sen takia vastuullisuustoiminto on nostettu johtoryhmätasolle alkuvuodesta 2024.

Syksyllä 2023 Exel Composites aloitti ensimmäisen kestävyteen liittyvän kaksoisolennaisuuden arviointiprosessinsa olennaisten vaikutusten sekä taloudellisten riskien ja mahdollisuuksien tunnistamiseksi. Prosessissa noudatetaan Kestävyysraportointidirektiiviä ja Eurooppalaisia Kestävyysraportointistandardeja. Prosessi on jatkunut vuoden 2024 alussa, ja sen tulokset tulevat saataville vuonna 2024. Exel Composites julkistaa ensimmäisen Kestävyysraportointidirektiivin mukaisen raporttinsa tilikaudelta 2024 aikataulun mukaisesti.

Mahdollistavat ratkaisut

Exel Composites pyrkii kehittämään turvallisia ja luotettavia tuotteita, jotka auttavat asiakkaita säästämään resursseja ja hillitsemään ilmastonmuutosta. Exel Composites tarjoaa komposiittiratkaisuja, jotka edistävät kestävästä kulutuksesta: komposiitit ovat kestäviä ja niiden ylläpitovaatimukset ovat vähäisiä tai niitä ei ole ollenkaan. Kevyinä mutta kestävinä materiaaleina komposiitit auttavat säästämään resursseja energia- ja materiaalihokkuuksien myötä. Exel Composites on mukana hillitsemässä ilmastonmuutosta tarjoamalla tuotteita muun muassa tuulivoima-, rakennukset ja infrastruktuuri-, sekä kuljetusaloille.

Luonnonvarojen säästäminen komposiittien avulla

Exel Compositesin tuotteiden vaikutus ympäristölle ja ilmastolle on suurin lopputuotteen käyttöänsä aikana. Komposiittien ominaisuudet tekevät niistä ympäristöystävällisiä, ja kasvava vastuullisuusajattelu myös lisää komposiittien kysyntää.²³ Komposiitit ovat useimmiten kevyempiä kuin vaihtoehtoiset materiaalit, ja ne ovat kestäviä ja myrkyttömiä. Komposiitista valmistettu tuote ei vuoda eikä päästä mitään ilmaan tai maaperään. Pitkän käyttöajan ja alhaisempien asennus- ja ylläpitokustannusten lisäksi energiankulutus tuotteen elinkaaren aikana on usein pienempi.

Komposiitteja käytetään myös kestävästä kehitystä edistävissä teknologioissa ja ratkaisuissa, jotka auttavat hillitsemään ilmastonmuutosta tai sopeutumaan siihen. Esimerkiksi pidemmät ja jäykemmät tuuliturbiinien siivet mahdollistavat paremman suorituskyvyn, eristävämmät ikkuna- ja oviprofiilit mahdollistavat energiatehokkaammat rakennukset ja kevyemmät julkisen liikenteen runkopaneelit mahdollistavat pienemmän energiankulutuksen.

Exel Composites käyttää EuCIA:n ympäristövaikutusten laskentaan kehittämää työkalua apunaan CO₂- ja energialaskelmien sisällyttämisessä Yhtiön kustannuslaskelmiin. Ymmärtäessään tuotantovaiheen hiilijalanjäljen asiakas voi helpommin arvioida komposiittituotteen vaikutusta lopputuotteen hiilijalanjälkeen koko sen elinkaaren aikana.

Komposiitit elinkaarensa lopussa

Samat ominaisuudet, joiden perusteella komposiitit valikoituvat vaihtoehtoisten materiaalien joukosta, kuten niiden kestävyys ja jäykkyys, asettavat myös niiden kierrätettävyydelle taloudellisia ja teknisiä rajoituksia. Kun komposiittien kysyntä kasvaa, käytettävissä olevien kierrätysteknologioidenkin odotetaan kehittyvän voimakkaasti seuraavan kymmenen vuoden aikana. Exel Compositesin tavoitteena on olla osa tätä kehitystä osallistumalla alan hankkeisiin ja huomioimalla kierrätettävyyteen vaikuttavat asiat jo tuotteen suunnitteluvaiheessa.

²³ **Lähde:** JEC, Overview of the global composites market 2021–2026.

EuCIA:n arvion mukaan vähintään seuraavan kymmenen vuoden aikana komposiittien merkittävin kierrätysreitti on komposiittijätteen hyödyntäminen sementtiteollisuudessa raaka-aineena (noin 2/3) ja energian talteenotossa (noin 1/3), jolloin CO₂-päästöt kokonaisuudessaan pienenevät. Muita eri kehitysvaiheissa olevia kierrätysteknologioita ovat esimerkiksi mekaaninen murskaaminen sekä jätteen kemiallinen tai lämpökäsittely. Murskattua ja hienonnettua komposiittijätettä voidaan käyttää toisen tuotantoprosessin kuten ekstruusion raaka-aineena.

Vuonna 2021 ja 2022 Exel Composites osallistui Suomen Muoviteollisuuden vetämään KiMuRa-hankkeeseen, jonka tavoitteena oli kartoittaa teknisesti ja taloudellisesti toimiva teollisuuden komposiittijätteen reitti raaka-aineeksi sementtiteollisuuden rinnakkaisprosessissa. Merkittävä osa Suomen yksiköiden komposiittijätteestä toimitettiin testaukseen kyseisen hankkeen aikana. Kahden vuoden mittainen hanke saatiin onnistuneesti päätökseen vuonna 2022. Vuonna 2023 suurin osa Exel Compositesin Suomen yksiköiden komposiittijätteestä kierrätettiin sementin tuotantoon, jonka seurauksena kaatopaikalle menneen komposiittijätteen määrä väheni edellisvuoteen verrattuna. Tämä kehitys on seurausta KiMuRa-hankkeen lopputulemana käyttöön otetusta kierrätysprosessista. Yhtiön tavoitteena on kierrättää kaikki Suomen yksiköistä tuleva komposiittijäte sementtituotantoon. Tämä tarkoittaisi, että komposiittijätteestä ei tulisi Suomessa ollenkaan kaatopaikkajätettä.

Seuraavassa kuvassa esitetään komposiittien elinkaarivaikutus:²⁴



Sosiaalinen kädenjälki

Exel Composites pyrkii tarjoamaan turvallisen, reilun ja innostavan ympäristön henkilöstölleen ja pitämään yllä korkeita eettisiä standardeja liiketoiminnassa. Exel Composites edistää taloudellista tuottavuutta asettamalla terveyden ja turvallisuuden, monimuotoisuuden ja syrjimättömyyden etusijalle.

Onnettomuuksien ennaltaehkäisy ja turvallisuus ensin

Työntekijöiden, asiakkaiden ja liiketoimintakumppanien terveys ja turvallisuus ovat Exel Compositesille ensiarvoisen tärkeitä asioita.

²⁴ Yhtiön koostama kuvaaja. **Lähde:** The European Composites Industry Association (EuCIA), Composites Sustainability: the EuCIA perspective. March 2024.

Työterveys- ja turvallisuusasiat ovat olennainen osa Exel Compositesin johtamista, ja kaikissa Yhtiön yksiköissä on nimetty turvallisuusorganisaatio, jonka vastuut on määritelty. Paikallisiin lakeihin perustuvat työterveyden ja -turvallisuuden johtamisjärjestelmät kattavat kaikki työntekijät. Tuotannossa käytetään useita eri kemikaaleja, ja osa henkilöstöstä on työssään tekemisissä vaarallisten tai tulenarkojen kemikaalien kanssa. Kaikkien tuotteissa käytettävien kemikaalien turvallisuuden varmistaminen on Exel Compositesille ensiarvoisen tärkeää. Pääasialliset työterveys- ja turvallisuusriskit liittyvät tulipalon mahdollisuuteen tai allergioista tai pitkäaikaisesta altistumisesta johtuviin terveysongelmiin. Exel Compositesilla on ISO 45001 -sertifikaatti, joka kattaa Euroopan ja Kiinan työntekijät.

Turvallisuuden saralla Exel Compositesin toiminnan ydin on ennaltaehkäisevä toiminta, johon liittyvät asianmukainen turvavarustus, säännöllinen koulutus ja viestintä turvallisuuteen liittyvistä aiheista, riskiarvioinnit sekä sisäiset ja ulkoiset arvioinnit. Onnettomuuksien määrä miljoonaa työtuntia kohden on tärkeimpiä mittareita. Exel Compositesin tavoitteena on nolla onnettomuutta. Kaikki onnettomuudet eli LTI:t raportoidaan johdolle ja muille yksiköille, jotta opit voidaan ottaa ennaltaehkäisevästi huomioon. Läheltä piti -tilanteiden ja vaarallisten olosuhteiden raportointia käytetään kaikissa yksiköissä onnettomuuksien ennaltaehkäisyssä.

Myrkyllisten ja syöpää aiheuttavien kemikaalien käyttö on kielletty. Exel Compositesissa kemikaalien käsittely ja henkilökohtainen turvavarustus on suunniteltu ja sallittu kemikaaleille, jotka eivät ole myrkyllisiä eivätkä aiheuta syöpää tai mutaatioita. Exel Composites seuraa tarkasti mahdollisia päivityksiä erittäin vaarallisten aineiden listauksissa, kuten REACH-ilmoituksissa ja vaarallisten aineiden käytön rajoittamista koskevan direktiivin 2011/65/EU (RoHS) mukaisissa RoHS-ilmoituksissa, pysyäkseen sääntelyn edellä. Lisäksi vaihtoehtojen, vähemmän haitallisten kemikaalien käyttöä tutkitaan jatkuvasti ja ennakoivasti. Exel Composites on investoinut käytettävän puhdistusaineen korvaamiseen vähemmän haitallisella puhdistusaineella. Hengitysilman laadun ja haihtuvien orgaanisten yhdisteiden eli VOC-päästöjen monitorointi sekä tehokas ilmanvaihto ovat tärkeä osa työterveyttä ja -turvallisuutta kaikissa yksiköissä. Työntekijöiden terveyttä seurataan myös säännöllisillä terveystarkastuksilla. Styreenialtistusta seurataan säännöllisillä virtsanäytteistä otetuilla mantelihappotesteillä.

Exel vastuullisena työnantajana ja yrityskansalaisena

Teknologiaosaaminen on Exel Compositesille kilpailuetu. Osaavan henkilöstön rekrytointi, osaamisen ylläpitäminen ja kehittäminen ovat hyvin tärkeitä Yhtiön jatkuvalla kehitykselle ja onnistumiselle. Exel Composites haluaa olla innostava ja reilu työnantaja työntekijöilleen tarjoten työpaikan missä ihmiset voivat kasvaa ja hyödyntää osaamistaan.

Vuosittaiset kehityskeskustelut eli niin kutsuttu Performance Development Review (PDR) -prosessi on tärkeä keino työntekijöiden ja tiimien suoriutumisen arvioinnissa sekä jatkuvan vuoropuhelun varmistamisessa esihenkilöiden ja tiimien välillä. PDR-prosessissa työntekijät voivat myös yhdessä esihenkilönsä kanssa tunnistaa oman osaamisensa kehitysalueita ja halukkuutta kouluttautumiselle, sisäisille siirroille tai mentoroinnille.

Kaikki Exel Compositesin työntekijät ovat oikeutettuja vuosittaisiin palkkioihin, jotka ovat suoritukseen sidottuja esimerkiksi kasvun, kannattavuuden ja tuotannon avainlukujen osalta. Vuosittaiset palkkiot voivat mahdollisesti olla sidottuja lisäksi myös henkilökohtaisiin tavoitteisiin.

Exel Composites on sitoutunut ISO 26000 -standardin vaatimukseen koskien sosiaalista vastuuta. Yhtiöllä on tärkeä yhteiskunnallinen rooli paikallisena työllistäjänä sekä maakuntien elinvoiman tukijana, sillä Yhtiön tuotantolaitokset sijaitsevat pääosin pienillä paikkakunnilla. Se tukee paikallisia yhteisöjä esimerkiksi pienillä lahjoituksilla paikallisille yhdistyksille tai ei-poliittiselle toiminnalle. Exel Composites tekee myös yhteistyötä yliopistojen ja kauppakamarien kanssa lisätäkseen tunnettuuttaan yrityksenä ja houkuttelevana työnantajana sekä tietoisuutta komposiittialasta yleensä.

Exel Composites kannustaa ja kunnioittaa monimuotoisuutta niin työpaikalla, kaikissa rekrytointitilanteissa kuin Yhtiön hallituksen kokoonpanossakin. Exel Composites soveltaa nollatoleranssia syrjintäasioissa ja Yhtiön arvoissa sekä liiketoimintaperiaatteissa todetaan, että kaikkia tulee kohdella oikeudenmukaisesti, kunnioitavasti ja huomaavaisesti. Työntekijöiden edellytetään ilmoittavan mahdolliset syrjintätapaukset tai muut liiketoimintaperiaatteiden rikkomukset esimerkiksi intranetissä ja Yhtiön internetsivuilla olevan ilmoituskanavan kautta.

Ympäristöjalanjälki

Exel Composites pyrkii vähentämään oman liiketoimintansa negatiivisia ilmasto- ja ympäristövaikutuksia. Exel Composites edistää vastuullista tuotantoa ja auttaa ilmastonmuutoksen hillitsemisessä vastuullisen toiminnan kautta, joka perustuu kiertotalouteen, energia- ja materiaalitehokkuuteen, kemikaalien vastuulliseen käyttöön, jätteenkäsittelyyn ja vastuulliseen hankintaketjuun.

Energiatehokkuus ja päästöjen vähentäminen

Exel Compositesin kasvihuonekaasupäästöistä suurin osa on hiilidioksidia, jota muodostuu omasta polttoaineiden käytöstä, materiaalien kuljetuksesta ja ulkoistetusta energiantuotannosta sekä lämmityksestä. Tuotannon lisäksi lämmityksellä on suuri vaikutus kokonaisenergiankäyttöön, sillä Exel Compositesin suurimmat tuotantolaitokset, eli Mäntyharjun ja Joensuun tuotantolaitokset, sekä Kapfenbergin tuotantolaitos Itävallassa, sijaitsevat pohjoisilla alueilla tai altistuvat kylmälle talvi-ilmastolle.

Exel Compositesin pitkän aikavälin tavoitteena on vähentää kasvihuonekaasupäästöjä (scope 1 ja 2) YK:n asettamien tavoitteiden mukaisesti. Tarkoituksena on vähentää tuotantoon suhteutettua energiankulutusta. Ensimmäinen energianlähde on sähköenergia, josta arviolta noin kolmannes on uusiutuvista lähteistä.

Vastuullinen hankintaketju

Exel Composites hankkii komponentteja ja materiaaleja tuotantoprosessiinsa useilta eri toimittajilta useista eri maista. Suurin osa Yhtiön hankintaketjusta muodostuu isoista, kansainvälisistä valmistajista tai näiden jakelijoista, joilla on usein vakiintuneet prosessit ja korkeat vastuullisuusvaatimukset. Näitä toimittajia ja valmistajia auditoivat systemaattisesti Exel Compositesin lisäksi useat muut sidosryhmät. Kaikki toimittajat valitaan huolella ja perustuen puolueettomiin seikkoihin, kuten laatuun, luotettavuuteen, toimitusvarmuuteen ja hintaan, eettisten standardien ja vastuullisuuden lisäksi. Kaikki toimittajat saavat toimittajia koskevat eettiset toimintaperiaatteet (Supplier Code of Conduct) osana Exel Compositesin kanssa olevaa sopimustaan, ja heidän edellytetään toimivan niiden mukaisesti.

Exel Composites auditoi toimittajiaan pääasiallisesti yritysvierailujen kautta, joissa prosessin alussa täytetty itsearviointilomake vahvistetaan. Auditoitavat aiheet kattavat muun muassa ympäristöön liittyvät asiat, ihmisoikeudet, työterveys ja -turvallisuusasiat sekä vaarallisten aineiden seurannan. Auditoitavat toimittajat valitaan ostovolyymien sekä toimittajan ja sen sijainnin kriittisyyden mukaan. Mikäli rikkomuksia ilmenee, ryhdytään toimenpiteisiin joko sallimalla toimittajalle aikaa tilanteen korjaamiseksi tai lopettamalla yhteistyö.

Kiertotaloutta edistävässä Circular Economy -hankkeessa Exel Composites tutkii ja arvioi kestävien raaka-ainevaihtoehtojen käyttöä tuotannossa. Näitä ovat biopohjaiset hartsit ja kuidut, kuten pellavakuidut, sekä neitseellisten ja kierrätettyjen raaka-aineiden yhdistelmät. Biopohjaiset raaka-aineet ovat jo nykyisin osa Yhtiön tarjoomaa, ja niitä käytetään esimerkiksi joissain urheiluvälineissä. Kiinnostuksen odotetaan kasvavan, mutta volyymit ovat vielä pieniä johtuen biopohjaisten raaka-aineiden korkeammasta hinnasta. Toisaalta kierrätettyjen kuitujen käyttö pultruusiossa on rajoitettua siitä syystä, että teknologia perustuu nimenomaan pitkien ja jatkuvien kuitujen käyttöön. Kierrätettäessä kuidut yleensä leikataan tai murskataan lyhyiksi, ja siitä syystä ne soveltuvat parhaiten käytettäväksi muissa teknologioissa, kuten ekstruusiossa, jolloin myös tuotteen ominaisuudet ovat erilaiset.

Kansainvälisten aloitteiden mukaisuus

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (SDG)

Yhdistyneiden Kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteista (SDG) on valittu ne, joihin Exel Composites voi toimintansa myötä parhaiten vaikuttaa. Nämä ovat:

- Tavoite 8 Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua
- Tavoite 9 Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja
- Tavoite 12 Vastuullista kuluttamista
- Tavoite 13 Ilmastotekoja

Exel Composites tarjoaa turvallisia ja luotettavia komposiittiratkaisuja, jotka edistävät kestävä kulutusta: komposiitit ovat kestäviä ja niiden ylläpitovaatimukset ovat vähäisiä tai niitä ei ole ollenkaan. Kevyinä mutta kestävinä materiaaleina komposiitit auttavat säästämään resursseja energia- ja materiaalitehokkuuksien

myötä. Exel Composites on mukana hillitsemässä ilmastonmuutosta tarjoamalla tuotteita mm. tuulivoima-, rakennukset ja infrastruktuuri-, sekä kuljetusaloille.

Exel Composites edistää taloudellista tuottavuutta asettamalla terveyden ja turvallisuuden, monimuotoisuuden ja syrjimättömyyden etusijalle ja olemalla innostava työpaikka henkilöstölleen. Exel Composites haluaa toimia vastuullisena yrityskansalaisena ympäröivässä yhteiskunnassa.

Exel Composites edistää vastuullista tuotantoa ja auttaa ilmastonmuutoksen hillitsemisessä vastuullisen toiminnan kautta, joka perustuu kiertotalouteen, energia- ja materiaalitehokkuuteen, kemikaalien vastuulliseen käyttöön, jätteenkäsittelyyn ja vastuulliseen hankintaketjuun.

Ilmastoön liittyvien taloudellisten tietojen julkistaminen

Exel Composites on viime vuosina täydentänyt selvitystään muista kuin taloudellisista tiedoista TCFD-suositusten mukaisesti niiltä osin kuin mahdollista. Vuoden 2024 tammikuun ensimmäisestä päivästä lukien TCFD-suositukset on sisällytetty kokonaisuudessaan International Sustainability Standards Boardin (ISSB) IFRS S1- ja IFRS S2 -standardeihin, joita Yhtiö on noudattanut niiltä osin kuin mahdollista. Jatkossa selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista korvautuu Kestävyysraportointidirektiivin mukaisella kestävyysraportilla, jonka Yhtiö julkaisee ensi kertaa tilikaudelta 2024.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä

Exel Compositesin luokitusjärjestelmäkelpoiset ja luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot on määritelty sisäisen arvioinnin myötä, johon osallistuivat organisaation useat eri toiminnot. Exel Compositesin tuotteita ja liikevaihtoa tarkasteltiin asiakastoimialojen sekä niiden alasegmenttien pohjalta ja verrattiin EU-taksonomian listaamiin taloudellisiin toimintoihin. Sisäistä arviota on täydennetty ulkoisesti tuotetulla mallilla, joka perustuu laajaan yritys- ja tuotetietokantaan.

Exel Composites on arvioinut vähimmäistason sosiaalisia suojatoimia suhteessa ihmisoikeuksiin, korruption vastaisuuteen, kilpailuun ja verotukseen. Tarkastelun perusteella Exel Composites arvioi toimintojensa täyttävän vähimmäistason suojatoimet.

EU:n taksonomia-asetuksen mukaisesti Exel Composites on arvioinut niiden luokitusjärjestelmäkelpoisten ja luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuutta, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista. Yhtiö arvioi, että sen vuoden 2023 liikevaihdosta 28,1 prosenttia oli luokitusjärjestelmäkelpoista ja 23,9 prosenttia oli myös luokitusjärjestelmän mukaista. Exel Compositesin luokitusjärjestelmäkelpoiset toiminnot liikevaihdossa liittyivät uusiutuvan energian teknologioiden valmistukseen (tuulivoiman sovellukset), rakennusten energiatehokkuuslaitteiden valmistukseen (komposiittiset ikkuna- ja oviprofiilit), ilma-alusten valmistukseen (rakenteelliset profiilit ilmailualan sovelluksiin), rautateiden liikkuvan kaluston osatekijöiden valmistukseen (rakenteelliset profiilit sähköraivoaunuihin ja -juniin), bussien komponenttien (rakenteelliset profiilit sähköbussiseihin) ja muiden vähähiilisten teknologioiden valmistukseen (sähköjohdintimet sähköteollisuuteen). Kaikki yllä mainitut kategoriat muiden vähähiilisten teknologioiden valmistusta lukuun ottamatta olivat myös luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.

Tietotekniikka

Exel Composites katsoo, että sillä on käytössään tehokas, integroitu ja skaalautuva tietotekniikkainfrastruktuuri ja -sovellukset, jotka tukevat sen liiketoimintaa ja kehitystä ja kattavat sekä sen nykyisen että tulevan liiketoiminnan kannalta olennaiset seikat, kuten varastonhallinnan, logistiikan, henkilöstön, talouden ja muut hallintojärjestelmät. Exel Composites käyttää palkanhallintaratkaisuja ja taloudellisen raportoinnin työkaluja sekä suojattuja ja varmuuskopioituja palvelimia. Exel Compositesin keskeiset IT-järjestelmät on hankittu kolmansilta palveluntarjoajilta.

Immateriaalioikeudet

Exel Compositesin rekisteröityjä immateriaalioikeuksia ovat patentit, tavaramerkit ja verkkotunnukset. Exel Composites on rekisteröinyt muun muassa tavaramerkit "Exel", "Exelens" ja "Nordic Fitness Sports" useissa maissa. Lisäksi Exel Composites on rekisteröinyt verkkotunnuksia, kuten "exelcomposites.com," ja "investors.exelcomposites.com". Exel Composites katsoo, että sen tavaramerkit ovat tärkeitä sen liiketoiminnan kannalta, ja se investoi brändiensä arvon säilyttämiseen ja kasvattamiseen. Valtaosa immateriaalioikeuksista on Exel Composites Oyj:n hallussa.

Exel Composites on hankkinut patentit useille sen toimintaan liittyville tuotteille, kuten:

- Tietoliikenneverkon antennisuojuille ja suojujen valmistusmenetelmälle (rekisterinro 1954469), myönnetty 18.6.2014
- Taipuisan komposiittihinnan tai -kaapelin valmistusmenetelmälle (rekisterinro 2971330), myönnetty 10.7.2019
- Lentokenttämaston rikkoutuvalle harukselle (rekisterinro 2949839), myönnetty 6.3.2019

Exel Composites pyrkii aktiivisesti suojaamaan patenttiportfoliotaan ja teknologian käyttötapauksia. Johto uskoo, että Exel Compositesin liiketoiminta ei ole voimakkaasti riippuvaista mistään yksittäisestä patentista vaan tietotaidon ja osaamisen suojaamisesta lopullisissa käyttökohteissa.

Vakuutukset

Riittävä vakuutusturva on olennainen osa Exel Compositesin riskienhallintaa. Yhtiön johto arvioi olemassa olevan vakuutusturvan riittävyttä konsernin toiminnalle.

Exel Composites on ottanut hyvämaineisilta vakuutusyhtiöiltä toiminnalleen tavanomaiset omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvakuutukset. Yhtiön toiminnan kaikkia osa-alueita ei ole kuitenkaan vakuutettu, koska sopivaa vakuutusta ei ole saatavilla, koska sopivan vakuutuksen korkea hinta estää sen ottamisen tai koska Yhtiö on tehnyt strategisen päätöksen olla ottamatta ulkoista vakuutusta. Yhtiön vakuutusturva ei kata esimerkiksi kyberrikoksia. Lisäksi vakuutuksiin sovelletaan yleisiä rajoituksia liittyen esimerkiksi omavastuisiin, vakuutuskorvausten enimmäismääriin ja tiettyjen vahinkotapahtumien sulkemiseen vakuutusturvan ulkopuolelle, joiden vuoksi ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

Investoinnit

Exel Compositesin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 31.12.2023 päättyneellä tilikaudella 3,5 (4,6) miljoonaa euroa. Investoinnit jakautuivat maantieteellisesti seuraavasti: Eurooppa 2,5 (2,8) miljoonaa euroa, Pohjois-Amerikka 0,3 (0,9) miljoonaa euroa ja Aasian ja Tyynenmeren alue 0,8 (0,9) miljoonaa euroa.

Tämän Esitteen päivämääränä Exel Compositesin meneillään olevat investointihankkeet liittyvät lähinnä uusien asiakkaiden hankintaan ja operatiivisen tehokkuuden kasvattamiseen sekä Intian tuotantolaitoksen rakennuttamiseen liittyviin kuluihin sekä Intian tuotantolaitoksen varusteluun. Yhtiö odottaa investointien olevan keskimäärin linjassa historiallisten tasojen kanssa, ja merkittävä osuus menee Intian uuteen tuotantolaitokseen. Exel Composites odottaa rahoittavansa nämä investoinnit kassavirralla ja olemassa olevalla ulkoisella velkarahoituksella.

Yllä mainittujen lisäksi Exel Composites ei ole tehnyt muita olennaisia investointeja eikä olennaisia uusia investointeja koskevia päätöksiä 31.12.2023 ja tämän Esitteen päivämäärän välillä.

Merkittävät sopimukset

Jäljempänä esitettyä lukuun ottamatta Exel Composites ei ole solminut muita kuin tavanomaisen liiketoiminnan osana tehtyjä sopimuksia, jotka (i) ovat tai voivat olla sen kannalta merkittäviä ja jotka on solmittu kahden tämän Esitteen päivämäärää välittömästi edeltäneen tilikauden aikana tai (ii) sisältävät velvoitteita tai oikeuksia, jotka ovat tai voivat olla Exel Compositesin kannalta merkittäviä tämän Esitteen päivämääränä.

Sopimus tuotantolaitoksen rakentamisesta

Exel Compositesin intialainen tytäryhtiö on tehnyt sopimuksen, joka koskee tuotantolaitoksen rakennuttamista. Intialainen tytäryhtiö vuokraa tuotantolaitoksen sen valmistuttua. Exel Composites investoi tuotantolaitoksen varusteluun. Tuotantolaitoksen on määrä valmistua vuonna 2024.

Rahoitussopimukset

Yhtiö ilmoitti 25.4.2024 solmineensa 52,4 miljoonan euron Uuden Rahoitussopimuksen merkittävimpien lainanantajensa kanssa, katso ”-Pääomanlähteet ja velat”. Uusi Rahoitussopimus on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena.

Järjestämissopimus

Pääjärjestäjät ovat solmineet Yhtiön kanssa 17.5.2024 Järjestämissopimuksen, jossa määritellään Pääjärjestäjien Osakeannin yhteydessä tarjoamat palvelut, katso myös ”Osakeannin järjestäminen”.

Oikeudenkäynnit ja välitysmenettelyt

Yhtiöön kohdistuu ajoittain tuomioistuin-, välimiesoikeus- ja viranomaismenettelyjä osana Yhtiön tavanomaista liiketoimintaa liittyen esimerkiksi työntekijöiden vaatimuksiin, kiistoihin toimittajien, asiakkaiden tai kilpailijoiden kanssa sekä viranomaisten käynnistämiin menettelyihin.

Exel Compositesin belgialainen tytäryhtiö oli vastaajana riidassa, jota koskeva oikeudenkäynti hollantilaisessa tuomioistuimessa käytiin vuoden 2023 syksyllä. Riidan pääkohta on Exel Compositesin ja asiakkaan erimielisyys siitä, ovatko asiakkaalle toimitetut tuotteet täyttäneet sovitut kriteerit. Tuomioistuin hylkäsi asiakkaan vaatimukset kokonaisuudessaan, mutta vastapuoli on valittanut tuomiosta. Yhtiön käytettävissä olevien tietojen mukaan käsittelypäivää ei ole vielä sovittu.

Edellä kuvattuja lukuun ottamatta tämän Esitteen päivämääränä ja sitä edeltävällä 12 kuukauden jaksolla Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät ole olleet osapuolena sellaisissa viranomais- tai välitysmenettelyissä tai oikeudellisissa tai hallinnollisissa menettelyissä (eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisten menettelyjen vireilläolosta tai uhasta), joilla voi olla tai olisi voinut lähimenneisyydessä olla joko yksin tai yhdessä merkittävä vaikutus Yhtiön tai Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Exel Compositesin ohjeistus

Tässä kohdassa esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Yhtiön tulevasta taloudellisesta tuloksesta. Ne perustuvat useisiin oletuksiin ja oletuksiin ja ovat alttiita erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille. Yhtiön toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdissa ”Eräitä lisätietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät”. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella. Tässä kohdassa esitetyt lausumat tehty ja laadittu tavalla, joka on a) vertailukelpoinen Yhtiön historiallisten taloudellisten tietojen kanssa ja b) yhdenmukainen Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

Exel Composites odottaa liikevaihdon kasvavan ja oikaistun liiketuloksen kasvavan merkittävästi vuonna 2024 vuoteen 2023 verrattuna.

Exel Compositesin tilauskanta vuoden 2024 alkaessa oli suurempi kuin vuoden 2023 alkaessa. Näkyvyys markkinoiden kehitykseen on kuitenkin yhä rajallinen, ja talouden yleisen ilmapiirin huomioon ottaen Exel Composites odottaa kysynnän olevan laimeaa vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla, jolloin Exel Compositesilla on yhä vapaata tuotantokapasiteettia.

Ohjeistukseen vaikuttavat keskeiset tekijöitä, joihin Exel Composites voi vaikuttaa, ovat esimerkiksi tuotekehitys ja tuotanto, kyky mukauttaa tuotantoaan kysynnän muutosten mukaisesti, myynti, hinnoittelu ja kustannusten hallinta. Exel Compositesin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tekijät liittyvät erityisesti Exel Compositesin kilpailijoiden toimintaan, yleiseen taloudelliseen kehitykseen, globaalin geopoliittisen ympäristön muutoksiin, korkeaan inflaatioon ja korkoihin sekä niiden Exel Compositesin tuotteiden kysynnän epävarmuutta mahdollisesti kasvattavaan vaikutukseen.

Vaikka Exel Compositesin ohjeistus perustuu Yhtiön johdon parhaaseen näkemykseen nykyisistä tapahtumista ja toimista, todelliset tulokset voivat lopulta poiketa näistä arvioista. Tulevaisuutta koskevat keskeiset arviot, joihin liittyy merkittävä riski siitä, että varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja oikaistaan olennaisesti tulevan tilikauden aikana, ovat muiden kuin rahoitusvarojen arvon alentuminen, laskennalliset verosaamiset, eläke- ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet ja omaisuuden käyvän arvon määrittäminen liiketoimintojen yhdistymisissä.

Pääomanlähteet ja velat

Pääomanlähteet

Exel Composites on historiallisesti rahoittanut toimintaansa liiketoiminnan rahavirralla sekä rahoituslaitoksilta saaduilla lainoilla. Yhtiön maksuvalmiusvaatimukset liittyvät pääasiassa tavanomaisiin liiketoiminnan kuluihin, muutosstrategian toteuttamiseen ja käyttöpääomatarpeen rahoittamiseen.

Exel Compositesin käytettävissä oleva käytettävissä oleva likviditeetti 30.4.2024 oli yhteensä 41 775 tuhatta euroa, joista 0 tuhatta euroa oli käyttämättömiä lainoja, 30 000 tuhatta euroa käyttämätöntä luottolimiittia ja 11 775 tuhatta euroa rahavaroja.

Exel Compositesilla oli 30.4.2024 päärahoittajapankeiltaan yhteensä 22,4 miljoonaa euroa korollista lainaa, josta lyhytaikaista korollista lainaa on 18,6 miljoonaa ja pitkäaikaista lainaa 3,9 miljoonaa euroa. Lisäksi Yhtiöllä oli 30.4.2024 lyhytaikaista korollista velkaa 22,0 miljoonaa euroa yritystodistuksina. Yritystodistusten takaisinmaksun varmistamiseksi Yhtiöllä oli 30.4.2024 yhteensä 30,0 miljoonaa euron edestä käyttämättömiä pitkäaikaisia (yli 12kk voimassa olevia) luottolimiittejä. Muilta kuin päärahoittajapankeiltaan Yhtiöllä oli 30.4.2024 lyhytaikaista korollista velkaa 1,7 miljoonaa euroa. Lisäksi Yhtiöllä oli lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja 0,9 miljoonaa euroa ja pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja 0,2 miljoonaa euroa.

Yhtiö allekirjoitti 2.8.2019 sopimuksen päärahoittajapankkiensa kanssa Yhtiön ja kunkin päärahoittajapankin välisten laina- ja luottojärjestelyjen keskeisistä ehdoista. Järjestelyihin sisältyvät 40,0 miljoonan euron Luottolimiittisopimukset, jotka erääntyvät 1.7.2025.

Yhtiö ilmoitti 25.4.2024 solmineensa 52,4 miljoonan euron Uuden Rahoitussopimuksen merkittävimpien lainanantajien kanssa. Uusi Rahoitussopimus on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruinen. Uudella Rahoitussopimuksella uudelleenrahoitetaan Yhtiön pankkilainat. Uuden rahoituksen maturiteetti on kaksi vuotta, jota voidaan jatkaa yhdellä vuodella Yhtiön ja lainanantajien niin erikseen sopiessa. Uuden Rahoitussopimuksen mukaisten lainojen noston yhteydessä annetaan vakuuksia Suomessa ja Itävallassa. Vakuusomaisuutena tulee olemaan Exel Composites GmbH:n osakkeet, kyseisen yhtiön omistama kiinteistö ja Exel Composites Oyj:n yhtiöltä oleva lainasaatava sekä Exel Composites Oyj:n omistamat kiinteistöt ja irtain omaisuus Suomessa (viimeksi mainittu yritys kiinnityksen kautta).

Yhtiön rahoitussopimukseen liittyy kovenanttiehtoja, jotka Yhtiön tulee täyttää. Mikäli Yhtiö ei onnistu Osakeannin toteuttamisessa, Yhtiö ei välttämättä täytä kaikkia vanhojen rahoitussopimustensa mukaisia kovenanttiehtoja (ks. ”– Pääomanlähteiden käyttöä koskevat rajoitukset” alla). Lisätietoja Yhtiön käyttöpääomatilanteesta on annettu kohdassa ”Olennaista tietoa Osakeannista – Käyttöpääomaa koskeva lausunto”.

Velat

Yhtiön korolliset velat, mukaan lukien vuokrasopimusvelat, olivat 30.4.2024 yhteensä 47 220 tuhatta euroa. Korolliset nettovelat olivat 35 444 tuhatta euroa. Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 43 175 tuhatta euroa. Lyhytaikaisesta korollisesta velasta 22 000 tuhatta euroa oli yritystodistuksia. Lisätietoja on annettu kohdassa ”Valikoituja taloudellisia ja muita tietoja – Historialliset taloudelliset tiedot”. Alla on esitetty tilintarkastamattomat tiedot Yhtiön korollisten velkojen erääntymistilanteesta 30.4.2024:

30.4.2024 tuhatta euroa	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	0	35 364	7 810	4 045	0	47 220

Ks. yllä (”–Merkittävät sopimukset – Rahoitussopimukset”) lisätietoja uudesta rahoitussopimuksesta, jonka perusteella Yhtiö voi jatkaa nykyisten velkojen maturiteettia enintään kolmella vuodella 52,4 miljoonan euron osalta. Rahoituksen nosto on ehdollinen Osakeannin toteuttamiselle. Yhtiöllä oli 30.4.2024 yhteensä 30,0 miljoonan euron edestä käyttämättömiä pitkäaikaisia (yli 12 kuukauden) luottolimiittejä yritystodistusten kattamiseksi.

Pääomanlähteiden käyttöä koskevat rajoitukset

Exel Compositesin rahoitusjärjestelyt sisältävät tavanomaisia kovenantteja, jotka liittyvät muun muassa Yhtiön nettovelkaantumistaseseen. Tämän Esitteen päivämääränä Exel Compositesin päärahoitus sopimusten taloudelliset kovenantit ovat nettovelan suhde käyttökatteeseen (EBITDA) ja vähimmäislikviditeetti. Vähimmäislikviditeetillä tarkoitetaan Yhtiön käytettävissä olevaa likviditeettiä asiaankuuluvana aikana. Lisäksi uuden rahoitus sopimuksen perusteella Yhtiön käyttökatteen tulee kattaa Yhtiön rahoituksen nettorahoituskulut (Interest Cover Ratio).

Yhtiön solmimien rahoitus sopimusten mukaisesti Yhtiöllä tulee olla käytettävissä olevaa likviditeettiä (mukaan lukien rahavarat sekä nostamattomat luottolimitit vähennettynä ulkona olevien yritystodistusten määrällä) 1.1.–30.6.2024 vähintään 10,0 miljoonaa euroa, 1.7.–31.12.2024 asti vähintään 5,0 miljoonaa euroa ja 1.1.2025 alkaen vähintään 10,0 miljoonaa euroa, jotta se täyttää rahoitus sopimuksen ehdot (likviditeettikovenantti). Käyttöpääoman riittävyyttä on kuvattu esitteen osiossa ”*Olellista tietoa Osakeannista – Käyttöpääomaa koskeva lausunto*”.

KEHITYSSUUNTAUKSET JA TIETOA MARKKINASTA

Seuraava Exel Compositesin liiketoimintaan vaikuttavista kehityssuuntauksista ja markkinoista kertova kuvaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy luonnostaan riskejä ja epävarmuustekijöitä. Yleinen talousympäristö ja komposiittimarkkinat voivat poiketa huomattavasti tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistusta monien, muualla tässä Esitteessä (erityisesti kohdassa ”Riskitekijät”) käsiteltyjen tekijöiden takia.

Johdanto

Exel Compositesin liiketoiminta jakautuu seuraaviin viiteen asiakastoimialaan: rakennukset ja infrastruktuuri, teollisuus, energia, kuljetus ja muut. Tämän Esitteen päivämääränä Exel Compositesilla on asiakkaita yli 50 maassa tytäryhtiöidensä sekä kumppani- ja jakeluverkostojensa kautta. Yhtiön tärkein markkina-alue on Euroopan komposiittimarkkinat, jonka osuus Exel Compositesin alueellisesta liikevaihdosta oli yli 66 prosenttia vuonna 2023. Maailmanlaajuisen komposiittimarkkinan muut alueet, joilla Yhtiöllä on liiketoimintaa tai joissa se tarjoaa tai aikoo tarjota komposiittiratkaisuja, ovat tärkeitä markkinoita kasvulle ja liiketoiminnan kehittämiseksi. Yhtiön tärkeimmät markkina-alueet maantieteellisesti ovat Aasiassa, Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa. Yhtiön johto arvioi, että eri markkina-alueiden tärkeys vaihtelee tuotekategoriasta riippuen.

Yleinen taloudellinen ympäristö

Komposiittimarkkinoiden kasvu on riippuvainen taustalla vaikuttavasta taloudellisesta kasvusta ympäri maailmaa. Kansainvälisen valuuttarahaston (IMF) mukaan maailmantalouden ennustetaan kasvavan suhteellisen heikosti seuraavan parin vuoden aikana, sillä maailmanlaajuisen talouskasvun ennustetaan olevan 3,1 prosenttia vuonna 2024 ja nousevan 3,2 prosenttiin vuonna 2025. Korkean inflaation torjumiseen tähtäävien korkeiden korkojen ja talouden tukitoimenpiteiden vähenemisen globaalisti korkean velkatason keskellä odotetaan painavan maailmantalouden kasvua vuonna 2024. Kehittyneiden talouksien kasvun odotetaan laskevan hieman vuonna 2024 ennen kasvamista vuonna 2025 euroalueen toipuessa vuoden 2023 hitaasta kasvusta ja Yhdysvaltojen talouden kasvun hidastuessa. Ukrainan sodan ja Israelin ja Punaisenmeren konfliktien aiheuttama huomattava taloudellinen ja poliittinen epävarmuus sekä Euroopassa että sen ulkopuolella synnyttää mahdollisia riskejä yleisen talouden kehitykselle sekä Exel Compositesin toiminnalle ja toimintaympäristölle.

Viime vuosien korkea inflaatio on laskenut useimmilla alueilla, kun tarjontapuolen ongelmat ja tiukka rahapolitiikka ovat hellittäneet. IMF:n arvioiden mukaan globaali kuluttajahintainflaatio laskee vuoden 2023 arvioidusta 6,8 prosentista 5,8 prosenttiin vuonna 2024 ja 4,4 prosenttiin vuonna 2025. Vuoden 2025 ennustetta on korjattu alaspäin. Lyhyen aikavälin inflaatio-odotukset ovat laskeneet suurissa talouksissa, ja pitkän aikavälin odotukset ovat pysyneet vakaina, ja inflaation helpottuessa markkinoiden odotukset siitä, että ohjauskorot tulevat laskemaan, ovat myötävaikuttaneet pidemmän aikavälin korkojen laskuun ja osakemarkkinoiden myönteiseen kehitykseen. Pitkän aikavälin lainakulut pysyvät tästä huolimatta muutamia aiempia vuosia korkeampina sekä kehittyneillä markkinoilla että kehittyvillä markkinoilla ja kehittyvissä talouksissa. Kiinassa, jossa inflaatio on ollut lähellä nollaa, keskuspankki on höllentänyt rahapolitiikkaansa²⁵.

Keskeiset toimintaympäristöön vaikuttavat kehityssuuntauks

Exel Composites uskoo, että pitkällä aikavälillä sellaisten globaalien kehityssuuntausten kuten vastuullisuus, kaupungistuminen ja energiasiirtymä odotetaan kasvattavan komposiittimateriaalien kysyntää.

Koska suurempi osa maailman väestöstä asuu kaupungeissa kuin koskaan ennen, kaupunkien osuus globaalista kasvusta nousee. Urbanisaation lisääntyessä kasvavat kaupungit vaativat merkittävää infrastruktuuria, kuten viestintäverkkoja, kauttakulkua ja kuljetusta, sosiaalista infrastruktuuria ja asuntoja. Viimeisen 10–15 vuoden aikana Kiinan kaupungistuminen on edennyt nopeasti, ja tämä kehityssuuntaus todennäköisesti jatkuu muiden kehittyvien markkinoiden todennäköisesti seurattessa Kiinan esimerkkiä.²⁶ Pohjois-Amerikassa rakennusalan odotetaan säilyvän suurena komposiittiteollisuuden kysyntään vaikuttavana alana noin 20 prosentin osuudellaan markkinoista suurten infrastruktuurin rakentamiseen ja kunnostuksen investointihankkeiden seurauksena. Euroopassa kuljetusalan odotetaan pysyvän keskeisempänä komposiittien kysyntään vaikuttavana alana kuin muilla mantereilla, sillä sen osuus komposiittimarkkinoista on

²⁵ **Lähde:** Kansainvälinen valuuttarahasto, World Economic Outlook Update, tammikuu 2024: Moderating Inflation and Steady Growth Open Path to Soft Landing.

²⁶ **Lähde:** BlackRock, Megatrends: Rapid Urbanisation.

suuri.²⁷ Exel Compositesin suurin asiakastoimiala on rakennukset ja infrastruktuuri, ja kuljetus on sekin Yhtiölle asiakkaiden osalta tärkeä ala (lisätietoja on annettu kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Liiketoimintamalli – Asiakastoimialat”).

Komposiittimateriaalit auttavat monia aloja saavuttamaan kunnianhimoisia vastuullisuustavoitteita, kuten kuljetuksesta aiheutuvien hiilidioksidipäästöjen vähentämistä, uusiutuvan energian kapasiteetin lisäämistä tai vesivarojen suojelua. Komposiittimateriaaleilla voi olla merkittävä rooli sovellusalojen etsiessä vastuullisia ratkaisuja ja teollisuudenalojen pyrkiessä vastaamaan monitahoisiin vastuullisuushaasteisiin, innovoimaan ja edistämään parhaita käytäntöjä.²⁸ Lisätietoja Yhtiön tuotteista kestävinä ratkaisuinä on annettu kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Vastuullisuus ja yritysvastuu”.

Globaali energiakriisi antoi etenkin kehittyneissä talouksissa ja Kiinassa sysäyksen monille uusille hankkeille, jotka pyrkivät kirittämään puhtaan energian käyttöönottoa. Kiinassa energian, erityisesti tuulienergian, odotetaan jatkossakin toimivan keskeisenä ajurina.²⁹ Uusiutuvien energianlähteiden infrastruktuuriin tehtyjen investointien vaikutukset tulevat todennäköisesti paremmin esiin vuonna 2024. Puhtaiden energiateknologioiden, kuten tuulivoiman, kysyntä kasvaa parhailaan merkittävästi, ja se muuttaa tehtaiden ja ajoneuvojen sekä kodinkoneiden ja lämmitysjärjestelmien energiankäyttöä. Pyrkimys vähentää riippuvuutta fossiilisista polttoaineista asettaa valmistajille ja toimitusketjuille paineita pysyä mukana puhtaan energian kasvavassa kysynnässä.³⁰ Yhtiön johdon mukaan lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä tuulivoiman odotetaan olevan Exel Compositesin nopeimmin kasvava ja suurin asiakastoimiala ottaen huomioon sen koon ja suotuisat globaalit kysyntänäkymät (lisätietoja on annettu kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Exel Compositesin täyden potentiaalin valjastaminen – vuonna 2023 julkaistu muutosstrategia”), vaikka globaalien tuulivoimamarkkinoiden komposiittimateriaaleihin kohdistuva kysyntä onkin laskenut väliaikaisesti vuosina 2022 ja 2023.

Exel Compositesin markkinaympäristö

Gloaalien komposiittimarkkinoiden kasvua ajaa kevyiden ja vahvojen materiaalien tarve. Globaalien komposiittimarkkinoiden kehitys korreloi kansainvälisen talouskasvun kanssa, mutta kasvuvauhti on silti ollut ja sen odotetaan olevan nopeampaa. Exel Compositesin tuotantomenetelmä eli pultruusio on jatkuvatoiminen komposiittien valmistusmenetelmä, jolla on hyvät kasvunäkymät.³¹ Kestävyyšnäkökohtia koskevien vaatimusten lisääntyminen on kasvattanut tarvetta kestäville ratkaisuille, joita Yhtiö tarjoaa markkinoille.

Maantieteellisesti Aasia ja Pohjois-Amerikka ovat suurimpia ja nopeimmin kasvavia markkinoita globaalisti. Myös Intia on nopeasti kasvava markkina, missä paikallista valmistusta pidetään tärkeänä. Exel Composites perusti vuonna 2021 yrityksen Kineco Groupin kanssa Intiaan, minne Exel Composites on rakennuttamassa tuotantolaitosta, joka optimoidaan tuulivoimateollisuuden asiakkaiden palvelemiseen Intiassa ja globaalisti. Intian kasvuvauhdin odotetaan olevan lähivuosina Kiinaakin nopeampi.³²

Kasvun odotetaan olevan hitaampaa kehittyneemmällä Euroopan markkinalla, joka on kooltaan pienempi kuin Aasia ja Pohjois-Amerikka.³³ Euroopan markkinat ovat kuitenkin keskeinen markkina-alue Exel Compositesin liiketoiminnalle, ja Yhtiö näkee mahdollisuuksia markkinoilla erityisesti vastuullisesti tuotettujen raaka-aineiden ja kierrätettyjen komposiittimateriaalien kehittämiseen liittyen.

Exel Compositesin asiakkaat ovat tyypillisesti laitevalmistajia, järjestelmien kokoonpanijoita ja jakelijoita. Exel Compositesin tärkeimpiä asiakastoimialoja ovat muun muassa rakennukset ja infrastruktuuri, teollisuus, energia ja kuljetus. Exel Compositesin eri asiakastoimialoille ja maantieteellisille alueille hajautettu portfolio vähentää äkillisten kysynnän heilahtelujen vaikutusta portfolion sisällä. Kysyntään vaikuttavat tekijät ja ajanjaksot vaihtelevat eri asiakastoimialojen ja alueiden välillä.

²⁷ Lähde: JEC, Overview of the global composites market 2022–2027.

²⁸ Lähde: Johtamisen kehittämissinstituutti IMD, Sustainability trends shaping corporate priorities in 2024.

²⁹ Lähde: JEC, Overview of the global composites market 2022–2027.

³⁰ Lähde: IEA, World Energy Outlook 2023.

³¹ Lähde: AVK: Dr. Elmar Witten, Volker Mathes: The European market for Fiber-Reinforced Plastics / Composites 2023.

³² Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

³³ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

Kilpailullinen markkinatilanne

Exel Composites valmistaa ja myy jatkuvilla valmistusmenetelmillä valmistettuja komposiittiratkaisuja eri asiakastoimialoille ympäri maailmaa, ja sillä on liiketoimintaa kaikilla tärkeimmillä pultruusion markkinoilla eli Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa³⁴ (katso myös ”Yhtiön liiketoiminta – Liiketoimintamalli”). Kaikki Yhtiön tuotantolaitokset osallistuvat paitsi tuotteiden valmistukseen, myös myyntiin ja tuotekehitykseen, ja tarvittaessa ne toimivat tiiviissä yhteistyössä toistensa kanssa ja jakavat tuotantolaitoskohtaista erityisosaamista toimipaikalta toiselle. Yhtiön kansainvälisen tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkoston avulla Yhtiön on mahdollista palvella asiakkaita ympäri maailmaa. Exel Composites on yksi johtavia toimijoita pultruusioalalla³⁵ ja Yhtiön käsityksen mukaan pelkäästään pultruusio- ja pullwinding-valmistusmenetelmään keskittyvistä yhtiöistä ainoa, jolla on merkittävä asema kaikilla tärkeimmillä alan markkinoilla. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan globaali asema erottaa Exel Compositesin kilpailijoistaan ja mahdollistaa kilpailun sekä muita komposiittiyhtiöitä että muita materiaaleja, kuten puuta ja alumiinia, toimittavien yhtiöiden kanssa.³⁶ Exel Compositesin johto arvioi, että Yhtiön tuotantoon ja tuotanto- ja tuotekehitykseen liittyvä osaaminen, uudistettu kahden globaalin liiketoimintayksikön toimintamalli, vastuullisuus liiketoiminnan ytimessä sekä optimaalinen maailmanlaajuinen asema kasvavalla, globaalien megatrendien tukemalla markkinalla erottavat Yhtiön sen kilpailijoista.

Exel Compositesin asiakaskunta on hajaantunut useille toimialoille ja markkinoille³⁷, mikä tarkoittaa, että Yhtiön kilpailijat löytyvät yleensä yksittäisten toimialojen ja markkinoiden sisältä. Kilpailijakenttä Exel Compositesin potentiaalisella pultruusiomarkkinalla on verrattain pirstaloitunut. Kilpailijakenttä koostuu pultruusioon ja pullwinding-valmistusmenetelmään erikoistuneista toimijoista, raaka-ainevalmistajista, jotka valmistavat myös itse komposiittilopputuotteita pultruusion avulla ja tuotteiden loppukäyttäjistä, jotka valmistavat itse tarvitsemansa komponentin komposiittista pultruusion avulla lopputuotteisiinsa.³⁸ Pultruusio- ja pullwinding-valmistusmenetelmään erikoistuneet toimijat ovat Yhtiön johdon käsityksen mukaan pienempiä ja paikallisempia kuin Yhtiö itse ja niiden tuotevalikoima on Yhtiön johdon käsityksen mukaan kapeampi kuin Yhtiöllä itsellään. Edellä kuvatun kaltaisia kilpailijoita on suuri määrä.³⁹ Potentiaalisella pultruusiomarkkinalla Exel Compositesin kilpailijoita ovat myös raaka-ainevalmistajat, joiden päätuotteita ovat hiili- ja lasikuitujen ja erilaisten hartsien valmistaminen. Raaka-ainevalmistajat hyödyntävät komposiittien valmistusta väylänä saada omaa päätuotettaan eli raaka-aineita markkinoille.⁴⁰ Johdon käsityksen mukaan Exel Compositesin kilpailijoita ovat myös erilaisia lopputuotteita valmistajat toimijat, joiden tuotteissa on pultruusiolla valmistettuja osia. Nämä toimijat, joita on esimerkiksi Pohjois-Amerikan ikkuna- ja oviprofiilimarkkinoilla, ovat kotiuttaneet pultruusio-operaatiot osaksi omaa valmistusprosessiaan ulkoistamisen sijaan.⁴¹

³⁴ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

³⁵ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

³⁶ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

³⁷ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

³⁸ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

³⁹ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

⁴⁰ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

⁴¹ Yhtiön johdon analyysi, joka perustuu Yhtiön keväällä 2023 teettämään markkinatutkimukseen.

TIIVISTELMÄ VIIMEAIKAISISTA TIEDOTTEISTA

Seuraavassa yhteenvedossa esitetään tiedot, jotka Yhtiö on julkistanut markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 ("MAR-asetus") mukaisesti, sekä tietyt muut tiedot, jotka Yhtiö on julkistanut Nasdaq Helsingin antamien sovellettavien sääntöjen mukaisesti tämän Esitteen päivämäärää edeltäneiden 12 kuukauden aikana ja jotka ovat Yhtiön käsityksen mukaan edelleen merkityksellisiä tämän Esitteen päivämääränä. Alla oleva yhteenvedo ei kata tavanomaisia tilinpäätöstietoja tai muiden kuin MAR-asetukseen tai Nasdaq Helsingin sääntöihin perustuvien tiedonantovelvollisuuksien perusteella annettavia tietoja. Yhteenvedo ei siksi ole tyhjentävä eikä se kata kaikkia Yhtiön edellä mainitun ajanjakson aikana julkaisemissa pörssitiedotteissa annettuja tietoja.

Sisäpiiritietoa sisältävät pörssitiedotteet

Exel Composites julkaisi 2.10.2023 muutosstrategian saavuttaakseen kannattavaa kasvua. Exel Composites pyrkii entistä integroidummaksi pultruusiomenetelmällä valmistettujen komposiittiratkaisujen suunnittelijaksi ja valmistajaksi sekä volyymiratkaisuissa että asiakkaille räätälöidyissä sovelluksissa. Exel Composites ilmoitti myös, että se aikoo järjestää liiketoimintonsa kahteen asiakaskeskeiseen liiketoimintayksikköön, joista toinen keskittyy volyymiratkaisuihin ja toinen räätälöityihin ratkaisuihin, ja että sen tehdasverkosto järjestetään uusien liiketoimintayksiköiden tarpeiden mukaisesti. Lisäksi Yhtiö ilmoitti suunnittelevansa strategisen selvitystyön aloittamista kolmella tehtaallaan määritelläkseen niiden roolin ja tarpeellisuuden uudessa toimintamallissa.

Exel Composites ilmoitti 19.10.2023 saaneensa ensimmäisen strategisen tehtaan selvitystyön päätökseen, ja päättäneensä muuttaa toimintojansa ja tuotantolaitostaan Yhdysvalloissa. Jatkossa Yhdysvalloissa valmistetaan räätälöityjä pullwinding-menetelmällä valmistettuja putkia ja pultruusiomenetelmällä valmistettuja asiakaskohtaisesti suunniteltuja komposiittiprofiileja Pohjois-Amerikan markkinoille. Exel Composites uskoo, että sen Yhdysvaltojen toimintojen uudelleenjärjestely johtaa noin 3,0 miljoonan euron vuosittaiseen kustannussäästöön. Exel Composites kirjasi 4,0 miljoonan euron omaisuuserien alaskirjauksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä vuoden 2023 neljännen vuosineljänneksen tulokseen.

Exel Composites ilmoitti 15.1.2024 jatkavansa strategiansa implementointia suunnitelman mukaisesti aloittamalla Belgian-toimintojansa koskevan strategisen selvitystyön.

Exel Composites ilmoitti 25.4.2024 suunnittelevansa enintään noin 23 miljoonan euron merkintäoikeusantia vauhdittaakseen muutosstrategiansa toteuttamista ja vahvistaakseen pääomarakennettaan. Lisäksi Yhtiö tiedotti tehneensä 52,4 miljoonan euron Uuden Rahoitussopimuksen merkittävimpien lainanantajinsa kanssa. Uusi Rahoitussopimus on ehdollinen Osakeannin toteutumiseksi nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena.

Muutokset taloudellisissa tavoitteissa

Exel Composites julkaisi liikevaihtoa ja kannattavuutta koskevat tavoitteensa 2.10.2023.

Exel Composites ilmoitti 13.11.2023 ottavansa käyttöön uudet pitkän aikavälin konsernitavoitteensa, pitäen sisällään päivitettyt taloudelliset tavoitteet ja uudet vastuullisuustavoitteet, ja antoi lisätietoja 2.10.2023 julkaistusta muutosstrategiastaan. Yhtiö asetti taloudellisen aseman kolmanneksi taloudelliseksi tavoitteeksi. Lisäksi Exel Composites asetti nollahaittaan, ympäristövastuullisuuteen ja henkilöstön sitoutuneisuuteen liittyviä vastuullisuustavoitteita. Konsernin uudet taloudelliset tavoitteet ovat orgaaninen kasvu eli yli 200 miljoonan euron vuosittainen liikevaihto vuoteen 2028 mennessä, kannattavuuden kasvattaminen eli oikaistu liiketulosprosentti >10 prosenttia vuoteen 2028 mennessä sekä taloudellisen tilanteen parantaminen siten, että nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen on <3x vuoteen 2028 mennessä. Nollahaittaan ja ympäristövastuullisuuteen liittyvät tavoitteet ovat nolla poissaoloon johtanutta tapaturmaa, kasvihuonepäästöjen (scope 1 ja scope 2) vähentäminen YK:n asettamien tavoitteiden mukaisesti ja kaatopaikkajätteen nollaaminen vuoteen 2028 mennessä. Henkilöstön sitoutuneisuuteen liittyvät tavoitteet ovat: 100 %:lla tutkimuksesta positiivinen vastuullisuusvaikutus ja henkilöstön työtyytyväisyystuloksen vuosittainen parannus vuoden 2024 lähtötasosta.

Kannustinjärjestelmiin liittyvät päätökset

Exel Composites ilmoitti 25.4.2024, että sen hallitus on päättänyt jatkaa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Yhtiön johdolle. Vuoden 2024 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua

pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää, jonka tavoitteena on johdon ja osakkeenomistajien intressien yhdenmukaistaminen ja siten omistaja-arvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä, johdon sitouttaminen Yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamiseen sekä Yhtiön avainresurssien sitouttaminen Yhtiöön.

VALIKOITUJA TALOUDELLISIA JA MUITA TIETOJA

Historialliset taloudelliset tiedot

Alla esitetyt Exel Compositesin taloudelliset tiedot perustuvat Exel Compositesin tilintarkastamattomaan liiketoimintakatsaukseen 31.3.2024 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 31.3.2023 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja Exel Compositesin tilintarkastettuihin IFRS-standardien mukaisesti laadittuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta sekä Yhtiön tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 31.3.2024 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja vertailutietoina esitetyt taloudelliset tiedot 31.3.2023 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.

Lukuun ottamatta tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjä Yhtiön tilintarkastettuja konsernitilinpäätöksiä 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta, mitään tämän Esitteen osioita ei ole tilintarkastettu. Tässä esitetyt lukuja tulee lukea yhdessä tämän Esitteen kohdan ”Yhtiön liiketoiminta – Pääomanlähteet ja velat” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta laadittujen konsernitilinpäätösten sekä 31.3.2024 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditun liiketoimintakatsauksen kanssa.

Konsernin laaja tuloslaskelma (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	Kolmen kuukauden jakso, joka on päättynyt 31.3.		Tilikausi, joka on päättynyt 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liikevaihto	23 365	28 803	96 815	136 988
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	4 902	957
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-	-	-6 837	-799
Materiaalit ja palvelut	-	-	-33 483	-58 526
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-	-	-34 251	-39 023
Poistot	-	-	-6 505	-7 115
Arvon alentuminen	-	-	-2 190	-6
Liiketoiminnan muut kulut	-	-	-23 314	-29 474
Liiketulos	-555	-283	-4 863	3 002
Rahoitustuotot	-	-	597	2 549
Rahoituskulut	-	-	-3 988	-1 951
Tulos ennen veroja	-607	-1 475	-8 254	3 600
Tuloverot	-	-	-1 055	-1 455
Tilikauden tulos	-598	-2 138	-9 309	2 145
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka siirtyvät tuloslaskelmaan tulevilla tilikausilla:				
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-	-	-1 092	-715
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:				
Etuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot(+)/ tappiot (-), verovaikutus huomioitu	-	-	-30	146
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-10 432	1 577
Tilikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-9 130	2 293
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-179	-148
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-10 240	1 743
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-192	-166
Osakekohtainen tulos yhteensä, laimentamaton ja laimennettu, euroa	-0,05	-0,18	-0,77	0,19

Konsernitase (tuhatta euroa)	31.3.		31.12.	
	2024	2023	2023	2022
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	-	-	12 585	13 015
Muut aineettomat hyödykkeet	-	-	1 671	2 160
Aineelliset hyödykkeet	-	-	23 332	28 643
Käyttöoikeusomaisuus	-	-	1 367	2 213
Muut pitkäaikaiset varat	-	-	48	48
Laskennalliset verosaamiset	-	-	643	1 807
Pitkäaikaiset varat yhteensä	-	-	39 646	47 886
Lyhytaikaiset varat				
Myytävänä oleva omaisuus	-	-	545	1 070
Vaihto-omaisuus	-	-	16 867	23 426
Myyntisaamiset ja muut saamiset	-	-	17 019	23 279
Rahat ja pankkisaamiset	10 207	14 746	10 952	17 397
Lyhytaikaiset varat yhteensä	-	-	45 383	65 172
Varat yhteensä			85 028	113 058
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Osakepääoma	-	-	2 141	2 141
Muu sidottu pääoma	-	-	1 080	1 080
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	-	2 539	2 539
Muuntoerot	-	-	2 138	3 218
Kertyneet voittovarot	-	-	18 669	18 671
Tilikauden tulos	-598	-2 138	-9 130	2 293
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	-	-	17 438	29 944
Määräysvallattomien omistajien oman pääoman osuus	-	-	249	441
Oma pääoma yhteensä	16 725	28 029	17 687	30 385
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	-	-	4 200	12 400
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	-	-	221	1 136
Pitkäaikaiset korottomat velat	-	-	1 300	1 244
Laskennallinen verovelka	-	-	311	584
Pitkäaikaiset velat yhteensä	-	-	6 032	15 364
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	-	-	38 105	33 691
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	-	-	1 264	1 271
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	-	-	21 777	25 903
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	-	-	163	328
Myytävänä olevaan omaisuuteen liittyvät velat	-	-	0	6 116
Lyhytaikaiset velat yhteensä	-	-	61 309	67 309
Oma pääoma ja velat yhteensä	-	-	85 028	113 058

Konsernin rahavirtalaskelma (tuhatta euroa)	Kolmen kuukauden jakso, joka on päättynyt 31.3.		Tilikausi, joka on päättynyt 31.12.	
	2024 (tilintarkastamaton)	2023	2023 (tilintarkastettu)	2022
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos	-598	-2138	-9 309	2 145
Oikaisut tilikauden tulokseen	-	-	9 539	8 732
Käyttöpääoman muutos	-	-	6 416	-1 188
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	-	-	6 646	9 689
Maksetut korot	-	-	-1 746	-571
Saadut korot	-	-	-1	-28
Muut rahoituserät	-	-	-702	121
Maksetut verot	-	-	247	-2 444
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	-2 611	-2 790	4 445	6 767
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-	-	-3 523	-4 535
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-	-	447	6 554
Investointien nettorahavirta	-432	-479	-3 076	2 018
Rahavirta ennen rahoitusta			1 369	8 785
Rahoituksen rahavirta				
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	-	-	-3 754	-3 176
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-	-	-1 332	-1 264
Maksetut osingot	-	-	-2 371	-2 371
Rahoituksen nettorahavirta	-	-	-7 457	-6 811
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos			-6 088	1 975
Rahavarat tilikauden alussa	-	-	17 397	15 593
Rahavarojen valuuttakurssiero	-	-	-358	-170
Rahavarat tilikauden lopussa	10 207	14 746	10 952	17 397

Konsernin tunnusluvut (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Liikevaihto	23 365	28 803	96 815 ⁽¹⁾	136 988 ⁽¹⁾
Liiketulos	-555	-283	-4 863 ⁽¹⁾	3 002 ⁽¹⁾
% liikevaihdosta	-2,4	-1,0	-5,0	2,2
Oikaistu liiketulos ⁽²⁾	-555	6	-2 446	8 029
% liikevaihdosta	-2,4	0,0	-2,5	5,9
Käyttökate (EBITDA)	905	1 479	3 832	10 123
Oikaistu käyttökate ⁽²⁾	905	1 768	4 059	15 149
Tulos ennen veroja	-607	-1 475	-8 254 ⁽¹⁾	3 600 ⁽¹⁾
Taseen loppusumma	-	-	85 028 ⁽¹⁾	113 058 ⁽¹⁾
Oman pääoman tuotto, %	-13,9	-29,3	-38,7	7,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-3,4	-1,4	-6,8	3,7
Omavaraisuusaste, %	19,4	26,4	20,9	26,9
Nettovelkaantumisaste, %	214,9	123,1	185,7	102,4
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ⁽³⁾	11,2	2,7	8,1	2,1
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	441	761	3 523 ⁽¹⁾	4 592 ⁽¹⁾
% liikevaihdosta	1,9	2,6	3,6	3,4
Tutkimus- ja kehittämismenot	1 077	948	3 711 ⁽¹⁾	3 426 ⁽¹⁾
% liikevaihdosta	4,6	3,3	3,8	2,5
Henkilöstö keskimäärin	623	723	667 ⁽¹⁾	732 ⁽¹⁾
Henkilöstö kauden lopussa	626	728	623	721

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

⁽²⁾ Pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut.

⁽³⁾ Edellisen 12 kuukauden oikaistu käyttökate.

Vastuusitoumukset

(tuhatta euroa)	31.3.		31.12.	
	2024	2023	2023	2022
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Muista vuokrasopimuksista aiheutuvat vastuut				
Yhden vuoden kuluessa	78	35	81	34
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	88	11	107	14
Muut vastuut	3	3	3	3

Tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat

Oikaistu liiketulos

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

Käyttökate (EBITDA)

Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset

Oikaistu käyttökate

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

Nettovelka/oikaistu liiketulos ennen korkoja, veroja ja poistoja

korolliset velat - rahavarat

oikaistu käyttökate

Oman pääoman tuotto, %

tulos ennen veroja – verot	x 100
----------------------------	-------

oma pääoma + vähemmistöosuus	
------------------------------	--

Sijoitetun pääoman tuotto, %

tulos ennen 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 veroja - verot +/- vähemmistöosuus
--

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana
--

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään tiettyjen taloudellisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat lähimpään IFRS:n mukaiseen lukuun.

Oikaistu liiketulos

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Oikaistun liiketuloksen täsmäyttäminen	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)				
Liiketulos	-555	-283	-4 863 ⁽¹⁾	3 002 ⁽¹⁾
Uudelleenjärjestelykulut	-	246	2 234	1 066
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset	-	-	0	754
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	-	-	0	5
Lainsäädäntömuutoksiin, oikeudenkäynteihin tai muihin vaateisiin liittyvät kulut	-	43	183	3 201
Oikaistu liiketulos	-555	6	-2 446	8 029

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Käyttökate

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Käyttökateen täsmäyttäminen	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)				
Liiketulos	-555	-283	-4 863 ⁽¹⁾	3 002 ⁽¹⁾
Poistot ja arvonalentumiset	1 459	1 762	8 695	7 121
Käyttökate	905	1 479	3 832	10 123

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Oikaistu käyttökate

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Oikaistun käyttökateen täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Käyttökate	905	1 479	3 832	10 123
Uudelleenjärjestelykulut	-	246	2 234	1 066
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset	-	-	-2 190	754
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	-	-	0	5
Lainsäädäntömuutoksiin, oikeudenkäynteihin tai muihin vaateisiin liittyvät kulut	-	43	183	3 201
Oikaistu käyttökate	905	1 768	4 059	15 149

Korolliset velat

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Korolliset velat – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1 024	1 198	1 264 ⁽¹⁾	1 271 ⁽¹⁾
Muut lyhytaikaiset korolliset velat	40 704	34 759	38 105 ⁽¹⁾	33 691 ⁽¹⁾
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	220	898	221 ⁽¹⁾	1 136 ⁽¹⁾
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	4 200	12 400	4 200 ⁽¹⁾	12 400 ⁽¹⁾
Korolliset velat	46 148	49 255	43 790	48 498

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Korolliset velat	46 148	49 255	43 790	48 498
Rahat ja pankkisaamiset	10 207	14 746	10 952 ⁽¹⁾	17 397 ⁽¹⁾
Oikaistu käyttökate (12 kk rullaava)	3 195	12 997	4 058	15 149
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen	11,2	2,7	8,1	2,1

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskiarvo) – täsmäyttäminen

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskiarvo) – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Oma pääoma 1.1.	17 438 ⁽¹⁾	29 944 ⁽¹⁾	29 944 ⁽¹⁾	30 574 ⁽¹⁾
Vähemmistöosuus 1.1.	249 ⁽¹⁾	441 ⁽¹⁾	441 ⁽¹⁾	608 ⁽¹⁾
Oma pääoma kauden lopussa	16 530	27 641	17 438 ⁽¹⁾	29 944 ⁽¹⁾
Vähemmistöosuus kauden lopussa	195	388	249 ⁽¹⁾	441 ⁽¹⁾
Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskiarvo)	17 206	29 207	24 036	30 783

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Oman pääoman tuotto, %

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Oman pääoman tuotto, % – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Tulos ennen veroja	-607	-1 475	-8 254 ⁽¹⁾	3 600 ⁽¹⁾
Verot	9	-662	-1 055 ⁽¹⁾	-1 455 ⁽¹⁾
Tulos ennen veroja - verot /3*12 (suhteutettu 12 kuukautta)	-2 392	-8 552	-9 309 ⁽¹⁾	2 145 ⁽¹⁾
Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskiarvo)	17 206	29 207	24 036	30 783
Oman pääoman tuotto, %	-13,9	-29,3	-38,7	7,0

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Korottomat velat – täsmäyttäminen

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Korottomat velat - täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Lyhytaikaiset ostovelat ja muut velat	22 167	27 555	21 777 ⁽¹⁾	25 903 ⁽¹⁾
Lyhytaikaiset tuloverovelat	241	198	163 ⁽¹⁾	328 ⁽¹⁾
Lyhytaikaiset myytävänä olevaan omaisuuteen liittyvät velat	0	0	0 ⁽¹⁾	6 116 ⁽¹⁾
Pitkäaikaiset korottomat velat	1 337	1 284	1 300 ⁽¹⁾	1 244 ⁽¹⁾
Korottomat velat	23 745	29 037	23 240	33 591

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo vuoden alusta) – täsmäyttäminen

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo vuoden alusta) – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Taseen loppusumma 1.1.	85 028 ⁽¹⁾	113 058 ⁽¹⁾	113 058 ⁽¹⁾	117 698 ⁽¹⁾
Korottomat velat 1.1.	23 240	33 591	33 591	32 984
Taseen loppusumma kauden lopussa	86 930	106 913	85 028 ⁽¹⁾	113 058 ⁽¹⁾
Korottomat velat kauden lopussa	23 745	29 037	23 240	33 591
Taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo vuoden alusta)	62 486	78 672	70 628	82 091

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Sijoitetun pääoman tuotto, %

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Sijoitetun pääoman tuotto, % – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Tulos ennen veroja	-607	-1 475	-8 254 ⁽¹⁾	3 600 ⁽¹⁾
Korkokulut veloista	532	328	1732 ⁽¹⁾	555 ⁽¹⁾
Korkokulut vuokrasopimusveloista	7	10	38 ⁽¹⁾	52 ⁽¹⁾
Muut rahoituskulut	203	80	531 ⁽¹⁾	498 ⁽¹⁾
Valuuttakurssitappiot	0	948	1 687 ⁽¹⁾	845 ⁽¹⁾
Valuuttakurssivoitot	-658	-164	-476 ⁽¹⁾	-2 496 ⁽¹⁾
Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut	-524	-273	-4 742	3 055
Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut (suhteutettu 12 kuukautta)	-2 096	-1 090	-4 742	3 055
Taseen loppusumma – korottomat velat (keskiarvo)	62 486	78 672	70 628	82 091
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-3,4	-1,4	-6,8	3,7

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Omavaraisuusaste, %

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Omavaraisuusaste, % – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Oma pääoma ilman vähemmistöosuutta	16 530	27 641	17 438 ⁽¹⁾	29 944 ⁽¹⁾
Vähemmistöosuus	195	388	249 ⁽¹⁾	441 ⁽¹⁾
Taseen loppusumma	86 930	106 913	85 028 ⁽¹⁾	113 058 ⁽¹⁾
Saadut ennakot	844	716	578 ⁽¹⁾	182 ⁽¹⁾
Omavaraisuusaste, %	19,4	26,4	20,9	26,9

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Nettovelkaantumisaste, %

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Nettovelkaantumisaste, % – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Korolliset velat	46 148	49 255	43 790	48 498
Rahat ja pankkisaamiset	10 207	14 746	10 952 ⁽¹⁾	17 397 ⁽¹⁾
Korolliset nettovelat	35 941	34 509	32 838	31 101
Oma pääoma	16 725	28 029	17 687 ⁽¹⁾	30 385 ⁽¹⁾
Nettovelkaantumisaste, %	214,9	123,1	185,7	102,4

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Tulos/osake (EPS)

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2024	2023	2023	2022
Tulos/osake – täsmäyttäminen (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-539	-2 090	-9 130	2 293
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, 1 000 kpl	11 854	11 854	11 854	11 850
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,05	-0,18	-0,77	0,19

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiöllä on seuraavat voimassa olevat valtuutukset toteuttaa osakeanteja ja hankkia omia Osakkeita.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 26.3.2024 hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta Yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Hallitus valtuutettiin hankkimaan ja/tai ottamaan pantiksi yhteensä enintään 600 000 osaketta, mikä vastaa noin 5,0 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista. Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Hallitus valtuutettiin päättämään muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä ehdoista. Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa Yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi, osana Yhtiön kannustinjärjestelmää taikka Yhtiöllä pidettäväksi, muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 10.5.2023 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 26.3.2024 hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla hallitus voi laskea liikkeeseen yhteensä enintään 2 379 000 uutta osaketta, mikä vastaa noin 20,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista, ja/tai enintään 600 000 Yhtiön omaa osaketta. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Valtuutuksen perusteella annettavia Yhtiön osakkeita voidaan käyttää vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi tai osana Yhtiön henkilöstön kannustinjärjestelmää. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 saakka. Valtuutus kumoaa kaikki aikaisemmin myönnettyä käyttämättä olevat osakeantia sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 17.5.2024 hallituksen päättämään Merkintäoikeusannista. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet ovat uusia osakkeita. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 265 miljoonaa osaketta. Merkintäoikeusannissa osakkeenomistajilla on etuoikeus annettaviin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä ennestään on Yhtiön osakkeita. Osakkeenomistajien merkitsemättä jättämät osakkeet voidaan kuitenkin tarjota toissijaisesti toisten osakkeenomistajien tai muiden henkilöiden merkittäväksi. Hallitus on oikeutettu päättämään, kenelle merkitsemättä jääneitä osakkeita tarjotaan. Osakkeiden merkintähinta maksettaisiin käteisellä. Hallitus valtuutetaan päättämään Merkintäoikeusannin kaikista muista ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.12.2024 asti. Valtuutus ei kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 26.3.2024 hallitukselle antamaa valtuutusta päättää osakeanneista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Osingonjakoperiaatteet

Yhtiön osinkopolitiikan mukaan Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli, kun Yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Exel Compositesin 26.3.2024 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin olla jakamatta osinkoa 31.12.2023 päättyvältä tilikaudelta.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on yhteensä 2 141 431,74 euroa, ja Yhtiö on laskenut liikkeeseen yhteensä 11 896 843 Osaketta. Yhtiöllä on tämän Esitteen päivämääränä hallussaan 42 899 omaa Osaketta. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja ne ovat euromääräisiä.

Valuutat

Exel Compositesin toimintavaluutta on euro. Euron (EUR) lisäksi merkittävimmät valuutat ovat Australian dollari (AUD), Ison-Britannian punta (GBP), Yhdysvaltain dollari (USD), Kiinan renminbi (RMB), Hong Kongin dollari (HKD) sekä Intian rupia (INR).

Ei merkittäviä muutoksia taloudellisessa asemassa tai taloudellisessa tuloksessa

Exel Composites ilmoitti 25.4.2024 suunnittelevansa enintään noin 23 miljoonan euron merkintäoikeusantia vauhdittaakseen muutosstrategiansa toteuttamista ja vahvistaakseen pääomarakennettaan. Samassa yhteydessä Yhtiö tiedotti tehneensä uuden 52,4 miljoonan euron rahoitussopimuksen merkittävimpien lainanantajien kanssa. Rahoitussopimus on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle nettovaroiltaan vähintään 20 miljoonan euron suuruisena. Katso myös ”*Olennaista tietoa osakeannista – Osakeannin syyt ja varojen käyttö*”, ”*Olennaista tietoa osakeannista – Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*” ja ”*Yhtiön liiketoiminta – Pääomanlähteet ja velat*”.

Edellä mainitun lisäksi Liikkeeseenlaskijan tai Konsernin taloudellisessa asemassa tai taloudellisessa tuloksessa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2024 jälkeen, joka on viimeisin katsauskausi, jolta Yhtiön taloudellisia tietoja on julkaistu.

HALLITUS JA JOHTORYHMÄ

Yleistä

Osakeyhtiölain mukainen vastuu Yhtiön johdosta ja hallinnosta jakautuu yhtiökokouksen ja hallituksen kesken. Osakkeenomistajat käyttävät Yhtiön ylintä päätöksentekovaltaa varsinaisessa yhtiökokouksessa, jossa nimitetään hallituksen jäsenet sekä Yhtiön tilintarkastaja. Hallitus vastaa Yhtiön hallinnosta ja Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksen vastuut ja velvollisuudet on määritelty ensisijaisesti Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ja Osakeyhtiölaissa. Hallituksen toimintatavat ja säännöt on kuvattu Yhtiön hallituksen hyväksymässä työjärjestyksessä. Yhtiön hallitus nimittää Yhtiölle toimitusjohtajan ja mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen.

Julkisiin osakeyhtiöihin soveltuvan lainsäädännön lisäksi Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia 2020 ("**Hallinnointikoodi**") sekä Exel Compositesin eettisiä liiketoimintaperiaatteita (Code of Conduct) ja Yhtiön muita politiikkoja. Yhtiö noudattaa myös Helsingin Pörssin sääntöjä.

Hallitus

Exel Compositesin yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Yhtiökokous nimittää hallituksen vuosittain osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen perusteella. Lisäksi Exel Compositesin yhtiökokous nimittää hallituksen puheenjohtajan hallitukseen valittujen jäsenten keskuudesta. Yhtiöjärjestyksessä ei ole säädetty erityisestä hallituksen jäsenten asettamisjärjestyksestä. Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa valinnan suorittaneen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuutta vuosittain Hallinnointikoodin suosituksen 10 mukaisesti. Hallituksen jäsen on velvollinen toimittamaan Yhtiölle tarvittavat tiedot riippumattomuusarvioinnin suorittamista varten. Tämän jälkeen hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuuden ja ilmoittaa, ketkä jäsenistä katsotaan riippumattomiksi Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista. Hallituksen arvion mukaan hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista.

Seuraavat henkilöt valittiin hallitukseen 26.3.2024 pidetyssä Exel Compositesin varsinaisessa yhtiökokouksessa:

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>	<u>Asema</u>	<u>Vuosi, jolloin nimetty hallitukseen</u>
Jouni Heinonen	1960	Puheenjohtaja	2022
Petri Helsky	1966	Jäsen	2016
Helena Nordman-Knutson	1964	Jäsen	2017
Jouko Peussa	1957	Jäsen	2016
Kirsi Sormunen	1957	Jäsen	2020

Jouni Heinonen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2022, ja hänet valittiin puheenjohtajaksi vuonna 2023. Heinonen on ollut HVD Partners GmbH:n toimitusjohtaja vuodesta 2013. Heinonen on toiminut SAMP S.r.l.:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2021 ja Astera Solutions GmbH:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2014. Lisäksi Heinonen on toiminut Yhtiön väliaikaisena toimitusjohtajana vuosina 2022–2023, Finnester Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2018–2022, Humatica AG:n operatiivisena osakkaana vuosina 2012–2021, Solifos AG:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2018–2020, Plumettaz SA:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuosina 2008–2012, Gurit Holding AG:n toimitusjohtajana ja operatiivisena johtajana vuosina 2005–2008 sekä Nextrom Holding SA:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuosina 1999–2005. Heinonen on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Hän on Sveitsin ja Suomen kansalainen.

Petri Helsky on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2016 lähtien. Hän on lisäksi ollut Algol Chemical Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2020. Helsky on toiminut Suominen Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2019–2022, Metsä Tissuen toimitusjohtajana ja Metsä Groupin johtoryhmän jäsenenä vuosina 2015–2019. Lisäksi Helsky oli Kemiran johtoryhmän jäsen ja Kemiran Aasian ja Tyynenmeren alueen johtaja vuosina 2008–2015 sekä Kemiran Paper-segmentin johtaja vuosina 2008–2015. Helsky on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Helena Nordman-Knutson on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017 lähtien. Nordman-Knutson on ollut Nidoco Groupin hallituksen jäsen vuodesta 2021 ja Ruotsin kuninkaallisen tiedeakatemian sijoituskomitean jäsen vuodesta 2020. Lisäksi Nordman-Knutson on ollut Naavan hallituksen jäsen vuodesta 2022, USWE Sportsin hallituksen jäsen vuodesta 2022, Nivikan hallituksen jäsen vuodesta 2023, Alimak Groupin hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja vuodesta 2016, Lexington Groupin hallituksen jäsen vuosina 2018–2022 ja Karnell Group AB:n hallituksen jäsen vuodesta 2024. Nordman-Knutson on toiminut Safir Communicationin neuvonantajana ja johtavana konsulttina vuodesta 2021. Nordman-Knutson toimi Hallvarsson & Halvarssonin toimitusjohtajana ja osakkaana vuosina 2014–2020, Springtimen myyntijohtajana ja johtavana konsulttina vuosina 2013–2014, Pareto Öhmanin televiestintätutkimuksen johtajana vuosina 1999–2012, Öhman Fondkommissionin televiestintätutkimuksen johtajana ja osakkaana vuosina 2000–2012, SEB:n televiestintätutkimuksen johtajana vuosina 1994–1999 ja Ericssonin liiketoimintatiedon hallinnan johtajana vuosina 1990–1994. Nordman-Knutson on koulutukseltaan valtiotieteen ja kauppatieteen maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Jouko Peussa on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2016 lähtien. Peussa on toiminut Ingersoll Randissa eri tehtävissä, kuten innovaatio- ja teknologiajohtajana, teknologiajohtajana, EMEA-alueen teknisenä johtajana ja ESA-alueen teknisenä johtajana vuosina 2010–2020. Peussa jäi vuonna 2020 eläkkeelle Ingersoll Randilta ja on siitä asti työskennellyt oman konsulttiyrityksensä kautta. Lisäksi Peussa on toiminut CompAir Ltd:n teknologia- ja tekniikkajohtajana vuosina 1999–2010 ja eurooppalaisen Pneurop-toimialajärjestön puheenjohtajana vuosina 2016–2022. Peussa on koulutukseltaan tekniikan lisensiaatti. Hän on Suomen kansalainen.

Kirsi Sormunen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2020 lähtien. Sormunen on ollut Spinnova Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2023, WithSecure hallituksen jäsen vuodesta 2022 ja Hallitusammattilaiset ry:n johtava konsultti vuodesta 2016. Sormunen oli Suomen UNICEFin hallituksen jäsen vuosina 2016–2022, Lappeenrannan teknillisen yliopiston neuvottelukunnan jäsen vuosina 2015–2021, DNA:n hallituksen jäsen vuosina 2014–2021, VR Groupin hallituksen jäsen vuosina 2017–2020, Sitran hallituksen jäsen vuosina 2013–2020, Neste Oyj:n hallituksen jäsen vuosina 2013–2017 ja Talvivaara Kaivososakeyhtiön hallituksen jäsen vuosina 2012–2014. Lisäksi Sormunen on toiminut Nokialla eri tehtävissä, muun muassa rahastonhoidosta vastaava johtajana, rahoituksesta ja varainhoidosta vastaava johtajana Nokia Telecommunicationsissa ja Nokia Americasissa ja vastuullisuusjohtajana, vuosina 1982–2014. Sormunen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Exel Compositesin varsinainen yhtiökokous päätti 22.3.2018 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tehtävänä on valmistella yhtiökokoukselle ehdotuksia hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista Yhtiön voimassa olevan palkitsemispolitiikan mukaisesti. Lisäksi Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti hyväksyä osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaisesti osakkeenomistajien nimitystoimikunta koostuu neljän (4) suurimman osakkeenomistajan edustajista ja hallituksen puheenjohtajasta, joka toimii asiantuntijajäsenenä. Nimeämiseen oikeutetut Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat määräytyvät Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon kunakin vuonna syyskuun 30. päivänä rekisteröitynä olevien omistustietojen perusteella. Suurimpien osakkeenomistajien määräytymisessä huomioidaan lisäksi sellaiset osakkeet, jotka lasketaan mukaan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") 9 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitettua osakkeenomistajan omistus- ja ääniosuutta laskettaessa, sekä hallintarekisteröidyt osakkeet, mikäli osakkeenomistaja esittää tätä koskevan pyynnön ja ilmoittaa osakeomistuksensa kirjallisesti Yhtiön hallitukselle viimeistään kunkin vuoden syyskuun 30. päivänä. Pyyntöön on liitettävä riittävä selvitys omistusoikeudesta hallintarekisteröityihin osakkeisiin tai Arvopaperimarkkinalain mukaisesta velvollisuudesta omistusten huomioimiseen. Mikäli osakkeenomistaja ei haluaisi käyttää nimeämisoikeuttaan, nimeämisoikeus siirtyisi seuraavaksi suurimmalle omistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta. Nimitystoimikunnan jäsenet nimitetään vuosittain, ja jäsenten toimikausi päättyy, kun toimikuntaan on nimitetty uudet jäsenet.

Hallituksen monimuotoisen ja tasapuolisen kokoonpanon saavuttamiseksi nimitystoimikunnan on otettava huomioon Yhtiön hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet. Hallituksen jäseniä valittaessa kiinnitetään huomiota jäsenten asiantuntemukseen, osaamiseen ja näkemyksiin sekä ikään ja sukupuoleen.

Tavoitteena on, että jäseninä on molempia sukupuolia. Lisäksi vähintään yhdellä hallituksen jäsenellä tulee olla asiantuntemusta laskentatoimesta tai tilintarkastuksesta.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja kutsuu nimitystoimikunnan ensimmäisen kokouksen koolle, ja nimitystoimikunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan nykyiset jäsenet tämän Esitteen päivämääränä ovat Markus Lindqvist (Aktia Mikro Markka), Kalle Saariaho (OP-Rahastoyhtiö Oy), Esko Torsti (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Petteri Vaaranen (Sp-Rahastoyhtiö Oy) ja asiantuntijajäsenenä hallituksen puheenjohtaja Jouni Heinonen.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksella on kaksi valiokuntaa: tarkastus- ja riskivaliokunta sekä henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta. Valiokunnat toimivat hallituksen vahvistamien työjärjestysten mukaisesti ja raportoivat hallitukselle. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa. Niiden tehtävänä on tehostaa hallitustyöskentelyä valmistelemalla asioita hallituksen ja yhtiökokouksen päätettäväksi.

Tarkastus- ja riskivaliokunta

Tarkastus- ja riskivaliokunta käsittelee ja valmistelee hallitukselle taloudelliseen raportointiin, tilintarkastukseen, sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyviä asioita. Tarkastus- ja riskivaliokunnan työn tavoitteena on varmistaa, että taloudellista raportointia ja sisäistä valvontaa koskevia periaatteita noudatetaan ja että Yhtiöllä on asianmukaiset suhteet Yhtiön tilintarkastajiin. Lisäksi tarkastus- ja riskivaliokunta avustaa yhtiökokoukselle esitettävän tilintarkastajan valintaa koskevan ehdotuksen laatimisessa.

Hallitus valitsee keskuudestaan tarkastus- ja riskivaliokunnan jäsenet. Helena Nordman-Knutson toimii tarkastus- ja riskivaliokunnan puheenjohtajana. Tarkastus- ja riskivaliokunnan muut jäsenet ovat Kirsi Sormunen ja Jouni Heinonen. Kaikki tarkastus- ja riskivaliokunnan jäsenet ovat riippumattomia Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta

Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta käsittelee ja valmistelee hallitukselle toimitusjohtajan palkitsemiseen ja muihin työehtoihin liittyviä asioita ja asettaa henkilöstön palkitsemiseen liittyvät suositukset sekä tukee Yhtiön johtoa henkilöstöön liittyvissä asioissa kuten työhön sitoutumisessa, monimuotoisuudessa ja osallistamisessa, seuraajasuunnittelussa ja organisaatiokulttuurissa. Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan tarkoitus on parantaa työpaikkakulttuuria ja varmistaa, että käyttöön otetaan periaatteet, joiden mukaan toimitusjohtajan palkkio ja muut työehdot määritellään.

Hallitus valitsee keskuudestaan henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet. Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana toimii Petri Helsky. Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan muut jäsenet ovat Jouko Peussa ja Jouni Heinonen. Kaikki henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat riippumattomia Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

Johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajaa avustaa Exel Compositesin johtoryhmä. Johtoryhmän tehtäviin kuuluvat liiketoiminnan juoksevan hallinnon hoitamisen ja kaikkien liiketoiminta-alueiden kehittämisen lisäksi muun muassa liiketoimintasuunnitelmien ja strategisten suunnitelmien laadinta ja niiden toimeenpano. Johtoryhmän vastuulla on myös asianmukaisesti tunnistaa, arvioida, seurata ja raportoida ilmastoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajana toimivan toimitusjohtajan lisäksi talousjohtaja, henkilöstöjohtaja, Räättälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja, Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja sekä teknologia- ja vastuullisuusjohtaja. Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti 10–12 kertaa vuodessa kuukausittaisissa johtoryhmän kokouksissa. Näiden lisäksi koko johtoryhmä osallistuu useisiin muihin säännöllisiin kokouksiin.

Seuraavassa taulukossa on esitetty toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet:

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>	<u>Asema</u>	<u>Johtoryhmän jäsen vuodesta</u>
Paul Sohlberg	1977	Toimitusjohtaja	2023
Mikko Rummukainen	1978	Talousjohtaja	2019
Juha Honkanen	1979	Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja	2024
Kathy Wang	1982	Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja	2024
Kim Sjødahl	1974	Teknologia- ja vastuullisuusjohtaja	2012
Johanna Tuomisto	1966	Henkilöstöjohtaja	2023

Paul Sohlberg on ollut Yhtiön toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2023. Aiemmin Sohlberg on toiminut Metso Outotecin Separation-liiketoimintalinjan johtajana vuosina 2020–2023, Outotecin Minerals Processing -liiketoimintayksikön johtajana vuosina 2019–2020 ja Outotecin Pohjois- ja Keski-Amerikan yksikön johtajana vuosina 2014–2019. Lisäksi Sohlberg toimi ennen Outotecille siirtymistä vuonna 2011 Elektrobit Plc:ssä eri tehtävissä vuosina 2003–2011. Sohlberg on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti. Hän on Suomen kansalainen.

Mikko Rummukainen on ollut Yhtiön talousjohtaja vuodesta 2022 ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2019. Aiemmin Rummukainen on toiminut Exel Compositesin liiketoiminnan kehitysjohtajana, liiketoiminnan kehityspäällikkönä, tulosityksikön johtajana ja liiketoiminnan kehityspäällikkönä vuosina 2011–2022 sekä projektipäällikkönä ja konsulttina August Associatesissa vuosina 2006–2011. Rummukainen on koulutukseltaan tekniikan tohtori. Hän on Suomen kansalainen.

Juha Honkanen on ollut Yhtiön Räätälöidyt Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2024 ja Exel Compositesin Belgian-liiketoimintayksikön johtaja tammikuusta 2023. Aiemmin Honkanen on toiminut Exel Compositesin Suomen liiketoimintayksikön johtajana, tehtaanjohtajana, tuotantojohtajana ja Pohjois-Euroopan tuotekehitysjohtajana vuosina 2007–2023. Honkanen on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Hän on Suomen kansalainen.

Kathy Wang on ollut Yhtiön Teolliset Ratkaisut -liiketoimintayksikön johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2024. Aiemmin Wang on toiminut Exel Compositesin Kiinan liiketoimintayksikön johtajana ja Aasian ja Tyynenmeren alueen hankintajohtajana vuosina 2014–2021 ja ABB Electrical Machinesin osto- ja logistiikkajohtajana Kiinassa vuosina 2009–2012. Wang on koulutukseltaan tekniikan kandidaatti ja kansainvälisen kaupan kandidaatti. Hän on Kiinan kansalainen.

Kim Sjødahl on ollut Yhtiön teknologia- ja vastuullisuusjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2012. Aiemmin Sjødahl on toiminut Exel Compositesin Suomen ja Saksan yksiköiden tuotekehitysjohtajana ja muissa tehtävissä vuosina 1997–2011. Sjødahl on koulutukseltaan konetekniikan diplomi-insinööri. Hän on Suomen kansalainen.

Johanna Tuomisto on ollut Yhtiön henkilöstöjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2023. Aiemmin Tuomisto on toiminut henkilöstöjohtajana Nanoform Finland Oyj:ssä vuosina 2021–2023, henkilöstöjohtajana Thermo Fisher Scientific Oy:ssä vuosina 2015–2020, hallintojohtajana Finnvera Oyj:ssä vuosina 2007–2009, konsulttina vuosina 2010–2015 sekä henkilöstö- ja lakiasianjohtaja ja osakkaana Evlissä vuosina 1994–2007. Tuomisto on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti. Hän on Suomen kansalainen.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan nimittää hallitus. Hallitus päättää toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdoista ja palkitsemisesta Yhtiön voimassa olevan palkitsemispolitiikan mukaisesti. Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdot on määritelty kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa, jonka hallitus on hyväksynyt. Koska hallituksen tehtäviin kuuluu toimitusjohtajan toiminnan valvonta, ei Exel Compositesin toimitusjohtajaa voida valita hallituksen jäseneksi. Toimitusjohtajan vastuulla ovat Osakeyhtiölain mukaisten tehtävien ja vastuiden lisäksi hallituksen päätösten toimeenpano, liiketoiminnan kasvun turvaaminen, yrityskauppojen valmistelu ja strategisten hankkeiden

toteuttaminen, omistaja-arvon kasvu, kannattavuus ja toiminnan tehokkuus sekä investoinnit hallituksen määrittelemissä rajoissa.

Yhtiöllä on käytössä toimitusjohtajaa koskeva toimintaohje, jonka mukaan Yhtiön juoksevaa hallintoa tulee hoitaa. Toimitusjohtajaa avustavat toimessaan johtoryhmän jäsenet ja mahdolliset muut hallituksen perustamat elimet.

Osoite

Exel Compositesin hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten liikeosoite on Uutelantie 24 B, 52700 Mäntyharju.

Yhtiön hallitusta ja johtoa koskeva lausunto

Tämän Esitteen päivämääränä kukaan hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut petostuomiota;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana; tai
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena eikä tuomioistuin ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Suomalaisen yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Lisäksi Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen itsensä tai IAS 24 -standardissa määritellyn lähipiiriinsä kuuluvan sekä yhtiön tai sen tytäryhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, ellei sopimus kuulu yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan tai sitä toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tätä säännöstä sovelletaan myös muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun samankaltaiseen tilanteeseen. Tätä säännöstä sovelletaan myös toimitusjohtajaan.

Hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja heillä Yhtiössä olevien tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Osakkeiden luovutusrajoitukset

Exel Compositesilla oli 31.12.2023 kolme pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinohjelmaa. Exel Composites ilmoitti 25.4.2024, että sen hallitus on päättänyt jatkaa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Yhtiön johdolle. Vuoden 2024 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää, jonka tavoitteena on johdon ja osakkeenomistajien intressien yhdenmukaistaminen ja siten omistaja-arvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä, johdon sitouttaminen Yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamiseen sekä Yhtiön avainresurssien sitouttaminen yhtiöön. Ollakseen oikeutettu kannustinohjelmien palkkioon osallistujan tulee olla Yhtiön palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä muun kuin eläkkeelle siirtymisen vuoksi, ellei hallitus toisin päättä. Ohjelmiin voi lisäksi liittyä kutakin palkkionmaksua koskeva vuoden mittainen sitouttamisjakso, jonka loppuun edellä mainittu työssäolovelvoite jatkuu.

Yhtiöllä on johtoryhmän jäsenille, myös toimitusjohtajalle, suunnattu politiikka osakkeiden suositellusta omistuksesta. Kunkin johtoryhmän jäsenen odotetaan kerryttävän Exel Compositesin osakkeita vähintään määrän, joka vastaa henkilön perusvuosipalkkaa, ja pitävän sen jälkeen osakkeet omistuksessaan. Kunkin johtoryhmän jäsenen odotetaan pitävän vähintään 50 prosenttia kannustinjärjestelmien perusteella saaduista

osakkeista, kunnes suositeltu osakeomistuksen taso täyttyy. Johtoryhmän jäsenten ei odoteta sijoittavan omia varojaan osakeomistuksen kartuttamiseksi.

Yhtiön palkitsemispolitiikan mukaan hallituksen jäseniä kannustetaan pitämään palkkioksi saamansa osakkeet hallitusjäsenyytensä ajan.

Yhtiö on sitoutunut siihen asti, kunnes 180 päivää Osakeannin toteuttamisesta on kulunut, olemaan laskematta liikkeeseen uusia Yhtiön osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai niihin liittyviä oikeuksia ilman Pääjärjestäjien antamaa kirjallista suostumusta, lukuun ottamatta Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Uusia Osakkeita, Merkintäoikeuksia ja Väliaikaisia Osakkeita sekä tiettyjä muita tavanomaisia poikkeuksia, katso ”*Osakeannin järjestäminen*”.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT

Suurimmat osakkeenomistajat

Osakkeenomistajilla, jotka omistavat 5 prosenttia tai yli 5 prosenttia Exel Compositesin osakkeista, on Arvopaperimarkkinalain mukainen liputusvelvollisuus.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Euroclear Finlandin ylläpitämän 14.5.2024 päivätyn osakasluettelon mukaisesti Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa, mukaan lukien osakkeenomistajat, jotka omistavat yksin tai määräysvaltansa kautta vähintään 5 prosenttia Exel Compositesin Nykyisistä Osakkeista ja äänistä:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden kokonaismäärä	Osakkeista ja äänistä, % ⁽¹⁾
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka	762 984	6,41
Lazard Investissement Microcaps	690 000	5,80
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	660 119	5,55
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	496 547	4,17
Phoebus	420 000	3,53
Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	288 710	2,43
Sumato Oy	231 821	1,95
Nelimarkka Heikki Antero	212 607	1,79
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	210 001	1,77
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	175 235	1,10
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	3 385 040	28,45
Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat	778 404 ⁽²⁾	6,54
Yhtiön Osakkeet yhteensä	11 896 843	100,00

⁽¹⁾ Yhtiön hallussa on 42 899 Nykyistä Osaketta, jotka eivät tuota äänioikeutta Yhtiön yhtiökokouksessa.

⁽²⁾ Lazard Investissement Microcapsin 690 000 Osaketta sisältyvät hallintarekisteröityyn määrään.

Ei määräysvaltaa käyttäviä osakkeenomistajia

Yhtiön tiedon mukaan Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään henkilön omistuksessa tai määräysvallassa (siten kuin määräysvalta on määritelty Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälässä) eikä Yhtiö ole tietoinen mistään sellaisesta järjestelystä, joka voisi johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Ei äänioikeutta koskevia järjestelyjä

Exel Compositesilla on yksi osakesarja. Osakeyhtiölain mukaisesti yksi Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiö ei ole tietoinen sen osakkeenomistajien välisistä järjestelyistä tai sopimuksista, jotka voisivat vaikuttaa äänioikeuksien hallintaan tai niiden käyttöön Yhtiön yhtiökokouksissa.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Exel Compositesin lähipiiriin kuuluvat määräysvaltaa käyttävä emoyhtiö, kaikki Konserniin kuuluvat yhtiöt sekä Exel Compositesin hallitus, toimitusjohtaja, Konsernin johtoryhmä ja emoyhtiön ja tytäryhtiöiden johtoon kuuluvat avainhenkilöt sekä näiden läheiset perheenjäsenet ja määräysvaltayhteisöt. Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteista, katso myös ”Yhtiön liiketoiminta – Konsernirakenne”.

Yhtiö seuraa ja arvioi Yhtiön ja sen lähipiirin välisiä tapahtumia varmistaakseen, että mahdolliset eturistiriidat otetaan asianmukaisesti huomioon päätöksentekoprosessissa. Konserni noudattaa lähipiiriin kuuluvien kanssa tehdyissä liiketoimissa samoja kaupallisia ehtoja kuin liiketoimissaan ulkopuolisten osapuolten kanssa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön lähipiiriliiketoimet 1.1.2024 ja 31.3.2024 välisenä aikana.

Ylimmän johdon suoriteperusteiset palkat, palkkiot ja luontoisedut⁽¹⁾

Tuhatta euroa	2024
Toimitusjohtaja	106
Johtoryhmä	258
Hallitus	25
Yhteensä	389

⁽¹⁾ Lisäksi johto on Yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän piirissä.

Edellä esitettyjen tietojen lisäksi Yhtiön lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia ajanjakson 1.1.–31.3.2024 jälkeen.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Osakeannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Yhtiölle vastaa Borenius Asianajotoimisto Oy.

Osakeannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Pääjärjestäjille vastaa Roschier Asianajotoimisto Oy.

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Exel Compositesin taloudellisista tiedoista. Sellaiset asiakirjojen osat, joita ei ole sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla, eivät ole joko relevantteja Uusiin Osakkeisiin sijoittavien kannalta tai ne on käsitelty muualla tässä Esitteessä. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://investors-fi.exelcomposites.com/osakeanti>.

Asiakirja

Exel Compositesin vuoden 2023 vuositilinpäätös, sivut 44–96

Exel Compositesin vuositilinpäätös 2023

Exel Compositesin vuositilinpäätös vuodelta 2022, sivut 45–97

Exel Compositesin vuositilinpäätös 2022

Exel Compositesin liiketoimintakatsaus Q1/2024 tammikuu–maaliskuu 2024

Exel Compositesin liiketoimintakatsaus Q1/2024

Viittaamalla sisällytetty tieto

Exel Composites Oyj:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta

Exel Composites Oyj:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta

Exel Composites Oyj:n tilintarkastamattomat konsernitasoiset taloudelliset tiedot 31.3.2024 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen lisäksi seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön verkkosivustolla <https://investors-fi.exelcomposites.com/>:

1. tämän Esitteen päivämääränä voimassa oleva Exel Compositesin yhtiöjärjestys;
2. tämä Esite; ja
3. englanninkielinen Offering Circular -asiakirja.

Yhtiö

Exel Composites Oyj
Uutelantie 24 b
52700 Mäntyharju

Pääjärjestäjät

**Danske Bank A/S, Suomen
sivuliike**
Televisiokatu 1
00240 Helsinki
Suomi

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
00020 Nordea
Suomi

**Yhtiön oikeudellinen
neuvonantaja**

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

**Pääjärjestäjien oikeudellinen
neuvonantaja**

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki
Suomi

Yhtiön tilintarkastaja

Ernst & Young Oy
Korkeavuorenkatu 32–34
00130 Helsinki
Suomi