

Exel Oyj
Uutelanatie 24 B
PL 29, 52700 Mantyharju
puh. (015) 34 611
fax (015) 346 1216

Exel Oyj, Kivaran tehdas
Muovilaaksontie 2
82110 Heinävaara
puh. (013) 73 711
fax (013) 737 1500

Exel GmbH
Meisenstr. 3
D-83010 Rohrdorf, Deutschland
tel. +49 (8031) 27450
fax +49 (8031) 274518

International Gateway AB
Kabelgatan 9
S-943 31 Ojebyn, Sweden
tel. +46 (911) 66 501
fax +46 (911) 66 142

www.exel.net

O S A V U O S I K A T S A U S
1 - 3 / 2 0 0 1

2001

TULOSLASKELMA

1000 euroa	1-3/01	1-3/00	muutos %	1-12/00
LIIVEVAIHTO	13 655	9 538	43	47 609
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-32	438	-107	818
Valmistus omaan käyttöön	90	63	41	275
Liiketoiminnan muut tuotot	137	72	92	341

Materiaalit ja palvelut	-5 208	-3 734	39	-18 232
Henkilöstökulut	-3 272	-2 296	43	-11 842
Poistot	-665	-547	22	-2 444
Liiketoiminnan muut kulut	-3 371	-2 320	45	-10 019

LIIVEVOITTO	1 334	1 214	10	6 506
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-85	-43	98	-482

VOITTO ENNEN SATUNNAISERIAÄ, VEROJA JA VARAUKSIA	1 249	1 171	7	6 024
Satunnaiset erät				

TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA	1 249	1 171	7	6 024
Verot	-392	-345	14	-1 788

TILIKAUDEN TULOS	857	826	4	4 236
-------------------------	-----	-----	---	-------

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

TASE

1000 euroa	31.3.2001	31.3.2000	muutos %	31.12.2000
V A S T A A V A A				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	2 557	1 358	88	2 668
Konsernilikearvo	527	599	-12	545
Aineelliset hyödykkeet	10 284	8 809	17	10 072
Sijoitukset	127	116	9	127
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	7 435	5 233	42	7 033
Saamiset	8 291	5 736	45	8 269
Rahat ja pankkisaamiset	1 362	773	76	571
Yhteensä	30 583	22 623	35	29 285

V A S T A T T A V A A				
Oma pääoma				
Osakepääoma	1 838	1 763	4	1 834
Muu oma pääoma	10 026	7 780	29	11 117
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	203	212	-4	203
Pitkäaikainen	6 917	4 668	48	7 202
Lyhytaikainen	11 600	6 629	45	8 930
Yhteensä	30 583	22 623	35	29 285

	31.3.2001	31.3.2000	muutos %	31.12.2000
Tunnusluvut (1000 euroa)				
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	758	933	-19	5 561
% liikevaihdosta	6 %	10 %		12 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	307	374	-18	1 367
% liikevaihdosta	2 %	4 %		3 %
Henkilöstö keskimäärin	361	281	28	350
Henkilöstö kauden lopussa	352	288	22	378
Tilaukanta	7 246	7 345	-1	7 559
Omavaraisuusaste, %	39 %	42 %		44 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6 %	8 %		37 %
Nettovelkaantumisaste, %	70 %	59 %		66 %
Tulos/osake, euroa	0,16	0,16	4	0,81
Oma pääoma/osake, euroa	2,26	1,82	24	2,47

Konsernin vastuusitoumukset 31.3.2001				
Yrityskiinnitykset	12 500	7 400		12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 784		2 784
Muut vastuut	2 408	156		2 255

Sarakkeet 1-3/01 ja 1-3/00 ovat tilintarkastamattomia.

Yhtiökokouksen päätökset

28.3.2001 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Kari Haaviston, Vesa Kainun ja Mika Sulinin. Uusiksi jäseniksi valittiin Peter Hofvenstam ja Juhani Sammasmaa. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Kari Haavisto.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti muuttaa yhtiöjärjestyksen 12 §:n kuulumaan seuraavasti:

”12 § Kokouskutsu
Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään seitsemäntoista päivää ennen yhtiökokousta julkaisemalla se hallituksen päättämässä sanomalehdessä tai toimittamalla kutsu kullekin osakkeenomistajalle osakasluetteloon merkityllä osoitteella kirjatussa kirjeessä tai muotoin todistettavalla tavalla kirjallisesti. Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoitaututtava yhtiölle viimeistään kokouksutussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.”

Yhtiön hallituksella on 27.3.2002 saakka oikeus päättää yhtiön osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä siten, että yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 325.500 eurolla. Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää siitä, kenellä on oikeus merkitä uusmerkinnässä annettavia osakkeita, osakkeiden merkintähinnasta ja sen määrittämisen perusteista sekä muista uusmerkinnän ehdoista. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yrityskaupan tai muun yhteistoimintajärjestelyn rahoittaminen, toimeenpaneminen tai mahdollistaminen; yhtiön rahoitus- tai pääomarakenteen vahvistaminen tai kehittämisen taikka muun yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen liittyvän järjestelyn toteuttaminen. Päätöstä ei saa tehdä yhtiön lähipiiriin kuuluvan hyväksi. Hallitus on oikeutettu päättämään uusmerkinnästä siten, että osakkeita voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan tai muuten tietyn ehdoin.

Optio-ohjelma

Varsinainen yhtiökokous päätti optio-oikeuksien antamisesta Exel-konsernin avainhenkilöille ja Exel Oyj:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle. Optio-oikeuksien määrä on 370.000 kappaletta. Optio-oikeuksista 185.000 merkitään kirjaimella A ja 185.000 kirjaimella B. Optio-oikeuksilla voi merkitä Exel Oyj:n osakkeita yhteensä enintään 370.000 kappaletta.

Osakkeen merkintähinta on optio-oikeudella A Exel Oyj:n osakkeen vaihdolla painotettu keskipörssi Helsingin pörsissä 1.4. - 30.4.2001 lisätynä kymmenellä (10) prosentilla ja optio-oikeudella B Exel Oyj:n osakkeen vaihdolla painotettu keskipörssi Helsingin pörsissä 1.10. - 31.10.2001 lisätynä kymmenellä (10) prosentilla. Osakkeen merkintähintaa alennetaan merkintähinnan määräytymisjakson jälkeen ja ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrällä kunkin osingonjaon täsmäytyspäivänä. Optioilla tapahtuva osakkeiden merkintäaika alkaa porrastetusti 1.6.2002 ja 1.10.2003 ja päättyy kaikilla optio-oikeuksilla 30.4.2006.

Optio-oikeuksilla kannustetaan avainhenkilöstöä pitkäjänteiseen työntekoon omistaja-arvon kasvattamiseksi. Optio-oikeuksilla pyritään myös sitouttamaan avainhenkilöitä työnantajaan siten, että työ- tai toimushuhteen päättyessä ennen 1.10.2003, on henkilön tarjottava optioitaan takaisin yhtiölle ilman, että optioihin mahdollisesti kertynyttä arvoa hyvitettäisiin.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Verkko-operaattorit ovat lykänneet uusien GSM- ja UMTS-tietoliikenneverkkojen aloittamispäätöksiä. Samoin verkkoja rakentavat yhtiöt madaltavat voimakkaasti varastotasojaan. Rakentamispäätösten odotetaan siirtyvän vuoden 2001 kesään tai sen yli. Eräs keskeisistä Teollisuus-liiketoiminnan sovelluksista on antennisuo- japrofiilit ao. verkkojen antenneihin. Kysyntähuippu myös kyseisille profiileille on välikäisesti laskenut. Sen vuoksi yhtiön Kiihtelysvaaran tehtailla on saatettu päätökseen YT-neuvottelut henkilöstön osittaisesta lomauttamisesta korkeintaan kolmeksi kuukaudeksi 1.5.2001 alkaen. Lomautus koskee noin 30 henkilöä ja kestää kesän 2001 yli, ellei kysynnässä tapahdu ennustamatonta elpymistä.

Loppuvuoden näkymät

Raaka-aineiden ja palkkojen kustannustasot ovat nousseet. Ennakkomyntikausi Sportissa on mennyt hyvin. Teollisuus on jatkanut voimakasta kasvuaan. Antennisuo- japrofiilimarkkinan ennustetaan olevan hiljainen toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä ja lähtevän voimakkaasti käyntiin viimeistään viimeisellä vuosineljänneksellä. Ensimmäinen vuosineljännes on ollut tu- loksellisesti menestyksellä. Näillä perusteilla konsernin liikevaihdon arvioidaan kasvavan edellisvuodesta. Tu- loksen paraneminen riippuu viimeisen vuosineljännek- sen ennakoidusta antenniprofiilimarkkinan elpymisestä.

Mäntyharju, huhtikuu 2001

Exel Oyj hallitus

Ari Jokelainen toimitusjohtaja

suksien ennakkokauppa on ollut lähes edelliskauden tasoista, joten toimitustilanne säilynee hyvänä koko loppukauden.

Salibandyssa alkuvuoden lisätoimitukset ja uuden malliston ensitoimitukset ovat edenneet suunnitellusti. Markkinatilanne salibandyyn suurmaissa Ruotsissa, Suomessa ja Sveitsissä on ennallaan. Uusista maista Tsekki näyttää edelleen lupaavimmalta. Jääkiekossa uuden maila- ja hansikasmalliston lanseeraus on edennyt suunnitelmien mukaisesti.

Kannattavuus

Konsernin liikevaihto kasvoi erittäin voimakkaasti, 43 %, päätyen 13.655 tuhanteen euroon (9.538 tuhatta euroa). Kasvua tuli molemmista liiketoiminta-alueista. Teollisuuden liikevaihto oli 6.580 tuhatta euroa (5.063 tuhatta euroa), jossa oli kasvua 30,0 %. Sportin liikevaihto oli 7.075 tuhatta euroa (4.475 tuhatta euroa), kasvua 58,1 %.

Konsernin liikevoitto nousi 1.334 tuhanteen euroon (1.214 tuhatta euroa), kasvua 10 %. Teollisuuden liikevoitto oli 1.095 tuhatta euroa (1.167 tuhatta euroa), laskua -6,2 %. Eräät kuituraaka-aineet kallistuivat selvästi, eikä kustannuskorotuksia pystytty siirtämään hintoihin. Lisäksi alkuvuoden aikana on Kivaran tehtaalla ollut noin 20-30 työntekijää koulutuksessa ennakkosuunnitelman mukaisesti, jotta tarvittaessa pystytään vastamaan lyhyellä reaktioajalla kasvaviin antennisuo- japrofiilitarpeisiin.

Sport-liiketoiminnan liikevoitto kasvoi 406 % ollen 239 tuhatta euroa (47 tuhatta euroa). Tuloksen kasvu tuli tehostuneesta mastonvalmistuksesta Mäntyharjulla sekä hyvästä sauva- ja laminaattimyynnistä. Tulosta rasitti edelleen Exel USA Inc.:in mastotuotannon jatku- minen suunniteltua pidempään. Alkuperäisenä tavoitteena oli lopettaa valmistus tammikuun 2001 lopussa, mutta sitä jatkettiin kapasiteettisyyistä maaliskuun 2001 loppuun.

Nettorahoituskulut, 85 tuhatta euroa (43 tuhatta euroa), kasvoivat edellisvuonna Fiberspar-kaupan yhteydessä tehdyistä rahoitusjärjestelyistä johtuen.

Tulos ennen varauksia ja veroja nousi 1.249 tuhanteen euroon (1.171 tuhatta euroa), jossa oli kasvua edellis- vuoteen 6,6 %.

Tase, rahoitus ja vastuut

Konsernin tase päättyi 30.583 tuhanteen euroon (22.623 tuhatta euroa), kasvua 35,2 %. Kasvu johtui voimakkaasta liiketoiminnan laajenemisesta sekä edellisvuonna tehdyistä Fiberspar-liiketoiminnan hankinnasta. Oleellista kasvua vuodenvaihteeseen 2000 ei ollut.

Korolliset nettovelat olivat 8.300 tuhatta euroa (5.603 tuhatta euroa).

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 758 tuhatta euroa (933 tuhatta euroa). Investoinnit koneisiin ja laitteisiin olivat edellisvuoden tasolla ollen 687 tuhatta euroa (670 tuhatta euroa). Merkittävimmät investoinnit kaudella olivat uusi tuotantolinja Teollisuus-liiketoimintaan sekä ilmastointiin ja polynpoistoon liittyvät ympäristöinves- toinnit.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä per 31.3.2001 oli 352 (288), kasvua 22,2 %. Määrän lisäys johtuu volyymikasvun mukanaan tuomasta lisääntyneestä työvoimatarpeesta. Viimeisen 12 kuukauden aikana myös toimihenkilöorganisaatiota on vahvistettu palkkaamalla 12 uutta toimihenkilöä Suomessa.

Osakkeet ja omistus

Exel Oyj:n osakepääoma on 1.837.570 euroa jakaantuen 5.250.200 osakkeeseen, jokainen nimellisarvoltaan 0,35 euroa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omis- tuksessa oli 60.100 osaketta eli 1,1 %.

Osakkeiden vaihto Helsingin pörsissä oli katsauskauden aikana 18,8 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 12,26 ja alin kurssi 9,71 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 10,80 euroa. Osakekan- nan markkina-arvo oli 31.3.2001 56,6 miljoonaa euroa.

Katsauskauden aikana yhtiö sai kaksi arvopaperimark- kinalain 2 luvun 9 §:n mukaisesti ilmoitusta eri omistajien äänimäärien ylittäessä tai alittaessa ilmoitusajat. 9.2.2001 Exel sai ilmoituksen, jonka mukaan Nordstjernan AB:n osuus Exelin osakepääomasta ylitti 9.2.2001 yhden kolmasosan nousten 33,4 %:iin. 12.2.2001 Exel sai ilmoituksen, jonka mukaan Conventum Oyj:n ja Con- ventum Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoinnin sijoitusrahastojen yhteenlaskettu omistusosuus Exelin äänimäärästä ja osakepääomasta alitti 9.2.2001 yhden kahdeskym- menesosan Exelin osakepääomasta laskien 4,7 %:iin.

Yhteenveto

– Liikevaihto kasvoi voimakkaasti, 43 %, kasvua molemmista liiketoimintayksiköistä
– Liikevoitto kasvoi 10 %
– Kaavinterät voimakkaassa kasvussa
– Antennisuo- jamarckkinoilla odotettavissa lyhytaikainen markkinoiden hiljentyminen

Exelin liikevaihto kasvoi vuoden ensimmäisellä neljän- neksellä 43 % 13.655 tuhanteen euroon. Teollisuus- liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 30,0 % ja oli 6.580 tuhatta euroa. Sport-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi voimakkaasti, 58,1 %, ja oli 7.075 tuhatta euroa.

Toimintaympäristö

Markkinatilanne ei ole oleellisesti muuttunut alkuvuoden aikana. Komposiittiset tuotteet valtaavat edelleen alaa perinteisiltä materiaaleilta kuten metallilta ja puulta. Yhdysvalloissa alkanut taloudellinen taantumavaihe heijastuu viipeellä myös eurooppalaiseen teollisuuteen. Konsernin päämarkkina-alue on Keski-Eurooppa. Tuote- ista vain noin 8 % viedään Pohjois-Amerikkaan. Merkke- jä kysynnän heikkenemisestä on näkynyt myös Exelin asiakaskunnassa. Merkittävin alue on kolmannen suku- polven tietoliikenneverkkojen rakentaminen, missä verkko-operaattorit ovat lykänneet investointejaan etsiessään sopivia tapoja edetä markkinoilla.

Raaka-ainemarkkinoilla on joistakin kuitulaadusta ollut ylikysyntää, mikä on johtanut hinnankorotuksiin. Kireästä markkinatilanteesta johtuen näitä korotuksia ei ole voitu siirtää asiakashintoihin.

Teollisuus-liiketoiminta

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi edelleen voimakkaasti ja päätyi 6.580 tuhanteen euroon, kasvua 30,0 %. Kasvu tuli profiilituoteryhmästä.

Profiileissa GSM-antennien suo- japrofiilien hyvä toimitustilanne jatkui edelleen ensimmäisellä vuosinel- jänneksellä. Kyseinen profiili ja paperikoneiden kaavin- teräprofiili olivat merkittävimmät kasvutekijät Teollisuu- dessa kuluneella kaudella. Monet verkko-operaattorit ovat lykänneet kolmannen sukupolven matkapuhelin- verkkojen rakentamista. Tämä ei ole alkuvuonna vai- kuttanut Exelin myyntiin, mutta sillä ennustetaan olevan vaikutuksia kyseisten profiilien toimitusmääriin toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä.

UMTS-verkkojen rakentamisen on aiemmin ennustettu alkavan voimakkaasti kesästä 2001 lähtien. Kyseisten verkkojen rakentamisen aloitus siirtyi syksyllä 2001. Tällä hetkellä valtaosa Exelin toimittamista antenni- suo- japrofiileista menee GSM-käyttöön. UMTS-verkkojen tuoma lisäkasvu uusien profiilityyppien kautta alkaa loppuvuodesta 2001.

Kaavinterissä toimitusmäärät ovat kasvaneet merkittä- västi edellisvuoteen verrattuna. Metso-konsernille toimitetut terät ovat tähän saakka menneet lähinnä kotimaisten paperitehtaiden käyttöön. Nyt myös vien- timarkkinat ovat lupaavasti avautuneet huomattavien vientiponnistelujen tuloksena. Tuotekehitys on jatkunut edelleen. Alkuvuoden aikana kaksi uutta terätyyppiä on valmistunut tuotantovalmiuteen ja tuotannossa on yhteensä kuusi erilaista terätyyppiä.

Ristikkomastoissa on uusien lähestymismastolinjojen tarjouspyyntöjä tullut edelleen runsaasti alkuvuonna, mikä ennakoii vilkasta kesäsesonkia. Aasiaan on toimi- tettu vuoden 2000 lopussa saattuja tilauksia. Myös uusia toimitusopimuksia on solmittu Aasian maiden kanssa. Myös ICAO:n särkevyysmääräykset täyttävien säähä- vaintomastojen tilaukanta kehittyi alkuvuodesta hyvin.

Uuden Extender™-teleskooppivarren lanseeraus on sujunut odotusten mukaisesti. Modernilla teleskoop- pikonseptilla tullaan saavuttamaan uusia markkina- segmenttejä uusilla sovellusalueilla.

Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminnan liikevaihto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä kasvoi 58,1 % 7.075 tuhanteen euroon. Merkittävin kasvu edellisvuoteen verrattuna tuli vesi- urheilutuotteista (Fiberspar-liiketoiminta liitettiin konserniin 1.5.2000), sauvatuotteista, lähinnä sauvakävelystä ja vaellukseen kehitetyistä sauvatuoteperheestä, sekä laminaateista.

Sauvatuoteryhmä jatkoi kasvuaan erikoistuotteillaan eli Nordic Walking -, Nordic Blading - ja Trekking - tuoteryhmissä. Kuluvalta kaudella lanseeratut telesko- oppiset vaellussauvat on otettu hyvin vastaan asiakas- kunnan keskuudessa. Ennakkomyntikausi tähän saakka on ollut hyvä, luvaten etenemistä uusissa tuoteryhmissä kauden aikana.

Vesiuheilussa Fibersparin tuotannon siirto on saatettu päätökseen ja kaikki purjelautojen mastot valmistetaan Mäntyharjun tehtaalla. Tämä merkitsee tuotantovoly- min kaksinkertaistumista sekä noin 20-30 henkilön työpaikan varmistumista Mäntyharjun tuotantoyksiköss.

Suksilaminaateissa, teknisissä laminaateissa sekä suksien pohja- ja pintamateriaaleissa alkuvuosi on ollut edelleen voimakkaan toimituskauden aikaa. Kokonaisuudessaan