

## ELECSTER -KONSERNIN PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2017

Asiakkaiden päätöksenteossa hitautta, koko vuoden tavoitteet ennallaan

Yhteenvedo luvuista

## Tammi-kesäkuu:

- Liikevaihto 20,2 MEUR (1-6/2016: 21,8 MEUR)
- Liikevoitto 2,0 MEUR (2,4 MEUR)
- Tulos ennen veroja 1,9 MEUR (2,2 MEUR)
- Tulos/osake 0,40 EUR (0,47 EUR)
- Omavaraisuusaste 50,0 % (45,8 %)

## Huhti-kesäkuu:

- Liikevaihto 10,6 MEUR (4-6/2016: 11,6 MEUR)
- Liikevoitto 1,1 MEUR (1,6 MEUR)
- Tulos ennen veroja 1,1 MEUR (1,4 MEUR)
- Tulos/osake 0,23 EUR (0,29 EUR)

## TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Vuoden toisella neljänneksellä tilanne päämarkkina-alueillamme pysyi hyvin samankaltaisena kuin ensimmäisellä neljänneksellä. Yleinen, poliittisen riskin kasvu maailmanlaajuisesti sekä maakohtaiset tekijät tärkeillä markkina-alueilla Intiassa, Keniassa ja Venäjällä hidastivat investointipäätösten tekoa.

Intiassa investointipäätöksiä on viivästyttänyt heinäkuun alussa voimaan tullut verouudistus, jota on kuvattu suurimmaksi veromuutokseksi maan itsenäistymisen jälkeen. Keniassa järjestettiin elokuussa yleisvaalit, joiden läheisyys on hidastanut asiakkaiden investointien rahoituspäätöksiä. Venäjällä ruplan arvo suhteessa euroon heikkeni merkittävästi katsauskauden aikana.

Pakkausmateriaalien osalta tilanne on päämarkkinoillamme ollut suhteellisen stabiili ja tuotantomäärät ovat olleet hyvällä tasolla. Palkallisen tuotannon ansiosta Venäjällä pakkausmateriaalikauppaan ei liity samanlaista valuutan arvon vaihteluun liittyvää ongelmaa kuin konekaupassa. Tärkeimpien raaka-aineidemme kustannuskehitys on tois- taiseksi ollut maltillista.

Konetoimitusten määrä jäi tarkastelukaudella ennakoitua pienemmäksi. Liikevaihdon ja tuloksen osalta emme varsinkaan toisella neljänneksellä saavuttaneet kaikkia asetettuja tavoitteita vertailuvuoden poikkeuksellisen hyvään jaksoon verrattuna.

## LIIKETOIMINNAN KEHITYS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Tammi-kesäkuu

Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 20,2 milj. euroa (21,8 milj. euroa). Liikevaihto laski 7,0 % edelliseen vuoteen verrattuna. Liikevoitto oli 2,0 milj. euroa (2,4 milj. euroa). Tulos ennen veroja oli 1,9 milj. euroa (2,2 milj. euroa).

### Huhti-kesäkuu

Konsernin toisen kvartaalin liikevaihto oli 10,6 milj. euroa (11,6 milj. euroa), missä laskua oli 8,8 % edelliseen vuoteen verrattuna. Katsauskauden liikevoitto oli 1,1 milj. euroa (1,6 milj. euroa). Tulos ennen veroja oli 1,1 milj. euroa (1,4 milj. euroa).

Konsernitaseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 50,0 milj. euroa (50,0 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli 50,0 % (45,8 %). Korollisen vieraan pääoman määrä oli 19,4 milj. euroa (20,8 milj. euroa).

## SEGMENTTIEN TULOS

Teollisuustuote -segmentin liikevaihto laski 7,2 % vertailuajankohdasta ja oli 16,8 milj. euroa (18,1 milj. euroa). Liikevoitto oli 2,0 milj. euroa (2,4 milj. euroa) eli 11,7 % (13,4 %) liikevaihdosta.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana pakkausmateriaalitoimitusten määrä oli vertailuvuoden tasolla. Konetoimitusten liikevaihto sen sijaan jäi vertailuvuotta pienemmäksi, mikä vaikutti myös segmentin kannattavuuteen. Katsauskauden jälkimmäisellä puoliskolla raaka-ainehinnat olivat keskimäärin vertailuvuotta korkeammalla tasolla, koko alkuvuoden osalta hinnat olivat keskimäärin vertailuvuoden tasolla.

Kuluttajatuote -segmentin liikevaihto oli 1,8 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Liiketulos oli -0,2 milj. euroa (-26 tuhatta euroa), eli -8,9 % (-1,2 %). Segmentin liikevaihto laski 16,2 % vertailuvuodesta. Rauta- ja sisustustarvikekaupassa kevät oli yleisesti selkeä pettymys. Erityisesti huhti- ja toukokuussa kaupan luvut jäivät selkeästi viime vuoden vastaavista.

Alihankintapalveluja tarjoavan Muut toiminnot -segmentin liikevaihto kasvoi 1,3 % vertailukaudesta ja oli 1,8 milj. euroa (1,7 milj. euroa). Liikevoitto oli 0,2 milj. euroa (21 tuhatta euroa). Segmentin liiketulosta paransivat tarkastelukaudella toteutetut tehostamistoimenpiteet.

### Liikevaihto liiketoimintasegmenteittäin

Liikevaihto (1000 €)	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Teollisuustuotteet	16.824	18.133	36.854
Kuluttajatuotteet	1.806	2.155	4.462
Muut	1.771	1.749	3.263
Segmenttien välinen	-169	-271	-446
Konserni yhteensä	20.232	21.766	44.133

### Liikevoiton jakautuminen liiketoimintasegmenteittäin

Liikevoitto (1000 €)	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Teollisuustuotteet	1.975	2.426	4.507
Kuluttajatuotteet	-161	-26	-45
Muut	188	21	35
Segmenttien välinen	-7	0	27
Konserni yhteensä	1.995	2.421	4.525

Varallisuuden jakautuminen liiketoimintasegmenteittäin

Varallisuus (1000 €)	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Teollisuustuotteet	35.063	37.251	34.771
Kuluttajatuotteet	4.723	4.160	5.358
Muut	2.594	2.965	2.808
Eliminoinnit	-130	-168	-90
Kohdistamaton	7.791	5.799	7.480
Konserni yhteensä	50.041	50.007	50.328

#### VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Elecster Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 20.4.2017. Yhtiökokouksen ja hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset, mukaan lukien hallituksen valtuudet omien osakkeiden hankkimisesta sekä luovuttamisesta, on julkaistu 20.4.2017 päivätyssä pörssitiedotteessa.

#### INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat 1,5 miljoonaa euroa (1,5).

#### KATSAUSKAUDEN AIKAISET MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

Elecster ilmoitti 20.4.2017 päättäneensä perustaa tytäryhtiön Keniaan tavoitteena tuotannollisen toiminnan aloittaminen. Kenian investointi etenee ja katsauskaudella on perustettu Elecster Kenya Limited -niminen tytäryhtiö. Tavoitteena on, että yhtiön tuotannollinen toiminta käynnistyy vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla.

#### HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilömäärä oli keskimäärin 306 (314), josta ulkomailta 164 (167). Katsauskauden lopussa konsernin henkilömäärä oli 308(316).

#### OSAKKEET

Elecster Oyj:n osakepääoma 30.6.2017 oli 3.151.939,29 euroa ja osakkeiden lukumäärä 3.748.116. Osake on nimellisarvoton.

Emoyhtiö Elecster Oyj:llä on kaksi osakesarjaa, K-sarja ja A-sarja. A-osake noteerataan Nasdaq OMX Helsingin Pörssissä. Osakkeen ylin kurssi katsauskauden aikana oli 15,71 euroa ja alin 10,52 euroa. Katsauskauden päättyessä kurssi oli 14,20 euroa. Katsauskauden aikana A-osakkeiden vaihto oli 55 002 kpl (3,0 % A-osakkeiden määrästä).

Hallitus ei ole katsauskaudella käyttänyt valtuutustaan hankkia tai luovuttaa omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole hallussaan yhtiön omia osakkeita.

Hallituksella ei ole voimassa olevia osakeantivaltuutuksia eikä valtuutusta vaihtovelkakirja- tai optiolainan liikkeelle laskemiseen.

Yhtiö ei ole saanut katsauskaudella liputusilmoituksia.

#### NÄKYMÄT JA LÄHIAJAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Neuvottelujen alla olevien projektien määrä on hyvällä tasolla. Uskomme, että eri markkina-alueilla olevat epävarmuustekijät väistyvät ja siten odotuksemme loppuvuoden konekaupan osalta ovat hyvät.

Pakkausmateriaalitoimitusten osalta uskomme, että hyvä kehitys jatkuu. Venäjän pakkausmateriaalitehtaan painokoneinvestointi on asennusvaiheessa ja Kenian pakkausmateriaalin painamiseen ja jälkikäsitteilyyn liittyvä investointi etenee. Kumpikaan näistä investoinneista ei tule vaikuttamaan positiivisesti vielä kuluvan tilikauden lukuihin mutta niillä on selkeä viesti asiakaskuntaan panostuksistamme.

Elecsterin muut riskit ja epävarmuusasiat liittyvät pääosin öljyn ja öljypohjaisten raaka-aineiden hintakehitykseen ja nopeisiin hintavaihteluihin. Kannattavuuteen vaikuttaa se, miten raaka-ainehintojen muutokset heijastuvat lopputuotteen hintoihin.

Muilta osin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut katsauskauden aikana merkittäviä muutoksia verrattuna vuoden 2016 tilinpäätöksessä esitettyyn tilanteeseen. Keskeiset riskit ilmenevät vuoden 2016 tilinpäätöksen toimintakertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.

#### Taloudellinen ohjeistus (ennallaan)

Koko vuoden osalta arvioimme liikevaihdon kasvavan ja osakekohtaisen tuloksen paranevan maltillisesti edelliseen vuoteen verrattuna.

KONSERNITULOSLASKELMA, IFRS

Tuhatta euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
LIIKEVAIHTO	10.571	11.593	20.232	21.766	44.133
Valmiiden ja kesken- eräisten varastojen muutos	-587	-543	-94	-562	1.316
Valmistus omaan käyt- töön	117	0	172	7	-14
Liiketoiminnan muut tuotot	176	135	436	216	410
Materiaalit ja palve- lut	-4.902	-4.741	-10.269	-9.386	-22.424
Henkilöstökulut	-2.449	-2.618	-4.730	-5.062	-9.756
Poistot ja arvonalen- tumiset	-473	-468	-922	-1.003	-1.980
Liiketoiminnan muut kulut	-1.367	-1.776	-2.829	-3.556	-7.160
LIIKEVOITTO	1.084	1.581	1.995	2.421	4.525
Rahoitustuotot ja - kulut	60	-167	-55	-199	-501
TULOS ENNEN VEROJA	1.145	1.414	1.940	2.222	4.023
Tuloverot	-239	-298	-373	-477	-866
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	906	1.116	1.567	1.745	3.157
TILIKAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN					
Emoyhtiön osakkeen- omistajille	858	1.088	1.488	1.749	3.155
Määräysvallattomille omistajille	48	28	79	-4	2
Tulos/osake	0,23	0,29	0,40	0,47	0,84

## LAAJA KONSERNITULOSLASKELMA, IFRS

TILIKAUDEN TULOS	906	1.116	1.567	1.745	3.157
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT:					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-1.492	495	-804	870	1.925
Rahavirran suojaus	1	4	4	0	8
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-585	1.615	767	2.615	5.091
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-632	1.586	688	2.618	5.088
Määräysvallattomille omistajille	47	29	79	-3	3

## KONSERNITASE, IFRS

Tuhatta euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
VASTAAVAA			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat oikeudet	556	769	674
Aineelliset hyödykkeet	13.752	13.128	13.413
Muut osakkeet ja osuudet	420	420	420
Pitkäaikaiset saamiset	206	350	250
Laskennalliset verosaamiset	343	353	343
Pitkäaikaiset varat yhteensä	15.276	15.019	15.100
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	16.879	17.037	17.126
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10.856	12.967	11.435
Tuloverosaaminen	281	80	150
Rahavarat	6.748	4.904	6.517
Lyhytaikaiset varat yhteensä	34.765	34.988	35.228
VASTAAVAA	50.041	50.007	50.328
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	3.152	3.152	3.152
Ylikurssirahasto	4.239	4.239	4.239
Arvonmuutosrahasto	-9	-22	-13
Muut Rahastot	96	100	101
Muuntoerot	227	421	521
Kertyneet voittovarot	16.119	13.938	16.297
Määräysvallattomat omistajat	1.028	993	999
Oma pääoma yhteensä	24.851	22.820	25.297
VIERAS PÄÄOMA			
Laskennallinen verovelka	621	593	608
Pitkäaikainen vieras pääoma	13.730	15.283	13.182
Lyhytaikainen vieras pääoma	10.839	11.310	11.242
VASTATTAVAA	50.041	50.007	50.328

## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto	1.567	1.745	3.157
Oikaisut tilikauden tulokseen	1.332	1.679	3.347
Käyttöpääoman muutos	243	-3.627	-1.327
Maksetut korot ja muut rahoituserät	-321	-259	-506
Saadut korot ja osingot	106	19	42
Maksetut verot	-555	-427	-912
Liiketoiminnan rahavirta	2.372	-870	3.801
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1.681	-1.273	-2.205
Käyttöomaisuuden myynti	66	8	62
Pitkäaikaisten saamisten muutos	-50	-4	-12
Investointien rahavirta yhteensä	-1.665	-1.269	-2.155
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen muutos	998	4.297	1.724
Lyhytaikaisten lainojen muutos	343	-2.183	-2.030
Maksetut osingot	-1.161	-1.123	-1.176
Rahoituksen rahavirta	180	991	-1.482
Rahavarojen muutos	887	-1.148	164
Rahavarat kauden alussa	6.517	5.900	5.900
Rahavarojen kurssimuutosten vaikutus	-656	152	453
Rahavarat kauden lopussa	6.748	4.904	6.517



LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

- a. Osakepääoma
- b. Ylikurssirahasto
- c. Arvonmuutosrahasto
- d. Muut rahastot
- e. Muuntoerot
- f. Voittovarot
- g. Yhteensä
- h. Vähemmistöosuus
- i. Yhteensä

Tuhatta euroa	a.	b.	c.	d.	e.	f.	g.	h.	i.
OMA PÄÄOMA 1.1.2017	3.152	4.239	-13	101	521	16.297	24.297	999	25.297
Osingonjako						-1.162	-1.162	-50	-1.212
Kokonaistulos			4	-5	-295	983	688	79	767
OMA PÄÄOMA 30.6.2017	3.152	4.239	-9	96	227	16.119	23.823	1.028	24.851

Tuhatta euroa	a.	b.	c.	d.	e.	f.	g.	h.	i.
OMA PÄÄOMA 1.1.2016	3.152	4.239	-21	103	562	12.300	20.334	1.049	21.383
Osingonjako						-1.124	-1.124	-53	-1.177
Kokonaistulos			0	-4	-141	2.763	2.618	-3	2.615
OMA PÄÄOMA 30.6.2016	3.152	4.239	-22	100	421	13.938	21.828	993	22.820

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET

Tuhatta euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Omasta puolesta annetut va- kuudet			
Kiinteistökiinnitykset	5.913	6.046	5.953
Yrityskiinnitykset	11.133	11.133	11.133

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Liikevaihto	20.232	21.766	44.133
Liikevaihdon kasvu, %	-7,0	-2,4	-4,3
Liikevoitto	1.995	2.421	4.525
% liikevaihdosta	9,9	11,1	10,3
Tulos ennen veroja	1.940	2.222	4.023
% liikevaihdosta	9,6	10,2	9,1
Tilikauden tulos (emoyhtiön osakkeenomistajille)	1.488	1.749	3.155
% liikevaihdosta	7,4	8,0	7,1
Oman pääoman tuotto, %	12,5	15,8	13,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,8	12,3	11,6
Korollinen vieras pääoma	19.422	20.821	18.045
Rahavarat	6.748	4.904	6.517
Nettovelkaantumisaste, %	51,0	69,8	45,6
Omavaraisuusaste, %	50,0	45,8	51,0
Taseen loppusumma	50.041	50.007	50.328
Bruttoinvestoinnit	1.542	1.493	2.511
Tilaukanta	6.355	6.154	5.063
Tulos/osake, euroa	0,40	0,47	0,84
Oma Pääoma/osake, euroa	6,36	5,82	6,48
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	3.748.116	3.748.116	3.748.116
Konsernin vastuusitoumukset	17.046	17.179	17.086

LUKUJA NELJÄNNESVUOSITTAIN

Tuhatta euroa	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16
Liikevaihto	10.571	9.661	12.711	9.656	11.593	10.173
Liikevoitto	1.084	910	1.147	957	1.581	840
Liikevoitto, %	10,3	9,4	9,0	9,9	13,6	8,3
Kauden tulos	858	630	755	651	1.088	662
Tulos/osake, euroa	0,23	0,17	0,20	0,17	0,29	0,18

Puolivuosikatsaus on laadittu noudattaen IFRS -standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita. Katsauksen laadintaperiaatteet sekä tunnuslukujen laskentaperiaatteet ovat yhtenevät vuoden 2016 tilinpäätöksen kanssa. Tunnuslukujen laskentakaavat löytyvät vuosikertomuksen 2016 sivulta 39.

Esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

Kaikki tässä pörssitiedotteessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen näkemykseen talouden tilasta ja kehitymisestä. Tästä syystä tulokset voivat erota merkittävästi johtuen muutoksista taloudessa, kilpailuolosuhteissa, markkinoilla tai lainsäädännössä.

Taulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen summat saattavat poiketa loppusummasta.

Konsernin osavuosisikatsaus kaudelta 1.1. - 30.9.2017 julkaistaan 9.11.2017.

Lisätiedot: toimitusjohtaja Arto Kinnunen, puh. 0400 191 980

ELECSTER OYJ  
Hallitus

JAKELU  
Nasdaq OMX Helsinki  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.elecster.fi](http://www.elecster.fi)