

Exel Composites

Ilmastotavoite- ja taksonomia-analyysi

30.9.2024 10.03 EEST



Aapeli Pursimo
+358 40 719 6067
aapeli.pursimo@inderes.fi



Karoliina Loikkanen
+358 400 960 566
karoliina.loikkanen@inderes.fi

**inde
res.**

Ilmastotavoite- ja taksonomia-analyysi

Taksonomiakelpoisuus

Exelin pääasiallinen toimiala eli komposiittien tai kuitulujitteisten muovien valmistus ei itsessään löydy tämänhetkisestä EU-taksonomiasta. Tämä johtuu siitä, että Exelin tuotteet ovat usein asiakkaiden tai sen asiakkaiden asiakkaiden lopputuotteen komponentti tai osa. Exelin tulkinnan mukaan kuitenkin sen tuottama komposiittiosa nimenomaisesti auttaa parantamaan lopputuotteen ympäristövaikutusta.

Yhtiön tulkinnan mukaan sen luokitusjärjestelmäkelpoiset toiminnot liittyivät uusiutuvan energian teknologioiden valmistukseen (tuulivoiman sovellukset), energiatehokkuuslaitteiden valmistukseen (komposiittiset ikkuna- ja oviprofiilit), ilma-alusten valmistukseen (rakenteelliset profiilit ilmailualan sovelluksiin), rautateiden liikkuvan kaluston osatekijöiden (profiilit sähköraitoaunuihin ja –juniin), auto- ja liikennealan komponenttien valmistukseen (rakenteelliset profiilit sähkölinja-autoihin) ja muiden vähähiilisten teknologioiden valmistukseen (komposiittisovelluksia sähköperämootoreihin). Vastaavasti taksonomiamukaisia näistä olivat edellä mainituista muut paitsi muut vähähiiliset teknologiat.

Tätä kokonaiskuvaa peilaten myös vain pieni osa yhtiön operatiivisista kustannuksista ja pääomamenoista (CAPEX) olivat taksonomiakelpoista. Näistä jälkimmäiset kohdistuivat viime vuonna käytännössä taksonomiakelpoista liikevaihtoa vastaaviin toimintoihin sekä energiatehokkuuden parantamiseen ja omaan sähkön tuotantoon (aurinkopaneelien asentaminen Itävallan tehtaalle).

Taksonomiaan liittyvät sääntelyriskit nähdäksemme maltilliset

Mielestämme Exelin liiketoimintaan kohdistuvat sääntelyriskit ovat taksonomian näkökulmasta

maltilliset sen suorien päästöjen ollessa rajalliset. Tämän lisäksi komposiittituotteiden etuna voidaan nähdä niiden tyypillisesti mahdollistamat lopputuotteiden pidemmät käyttöiät sekä tämän myötä tuotteiden pienempi hiilijalanjälki koko elinkaaren ajalta. Nykyisin merkittävin ongelma komposiittituotteiden osalta kohdistuu niiden elinkaaren loppuun, sillä vaikka niiden kierrätykseen ja uudelleenkäyttöön olevia prosesseja on jo olemassa, on silti rajoittavia tekijöitä vielä useita. Toisaalta Exel selvittää tälläkin hetkellä yhteistyössä kumppaniensa kanssa erilaisia kierrätysvaihtoehtoja.

Tätä kokonaiskuvaa heijastellen emme näe taksonomialla olevan ainakaan lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä olennaisia vaikutuksia Exelille esimerkiksi rahoituksen hintaan tai saatavuuteen. Jäämme kuitenkin tässä vaiheessa seuraamaan taksonomialainsäädännön kehitystä ja sen mahdollisia vaikutuksia Exelin liiketoiminnan luokitteluun.

Ilmastotavoitteet

Exel asetti vuonna 2023 vastuullisuustavoitteet, joissa ilmaston osalta se tavoittelee kasvihuonekaasujen päästövähennyksiä YK:n asettamien tavoitteiden mukaisesti scope 1 ja 2 -päästöjen osalta. Pidämme yhtiöiden tavoitteita oman toiminnan osalta realistisina. Sen sijaan scope 3 -päästöjen osalta yhtiöllä ei ole vielä tavoitteita eikä se ole vielä laskenut scope 3:n mukaisia päästöjä (lisätään raportointiin CSRD-raportoinnin yhteydessä). Yhtiön alustavan selvityksen mukaan sen hiilijalanjäljestä raaka-aineiden osuus on kuitenkin merkittävä, mutta tässä kohtaa tämän arvioimiseksi joudumme odottamaan lisätietoja.

Taksonomiakelpoisuus	2022	2023
Liikevaihto	17 %	4 %
OPEX	0 %	0 %
CAPEX	11 %	1 %

Taksonomian mukaisuus	2022	2023
Liikevaihto	21 %	24 %
OPEX	4 %	3 %
CAPEX	3 %	12 %

Ilmasto

Ilmastotavoite	Kyllä
Pariisin sopimuksen mukainen (1,5 °C:n lämpenemisskenaario)	Ei

Aloitamme kestävyysarviointien näkyvyyden lisäämisen ilmastotavoitteen ja taksonomiavaikutusten arvioinnista, koska näkemyksemme mukaan niiden merkitys yhtiön arvon muodostumiseen on tällä hetkellä keskimäärin selkein. Näkyvyyttä muihin tekijöihin pyritään lisäämään vaiheittain. Analytiikko huomioi kaikkien kestävyysseikkojen vaikutuksen yhtiön kasvu- ja kannattavuuspotentiaaliin sekä riskiin (ts. tuottovaatimukseen) osana sijoitusnäkömyksen muodostumista.

Huom. Taksonomiakelpoisuus-% on esitetty taulukossa ilman taksonomian mukaisia toimintoja

Inderesin tehtävä on yhdistää sijoittajat ja pörssiyritykset. Asiakkainamme on yli 400 pörssiyritystä, jotka haluavat palvella omistajiaan ja sijoittajayhteisöä tarjoamalla parempaa sijoittajaviestintää. Sijoittajayhteisöömme kuuluu yli 70 000 aktiivista osakesijoittamisesta kiinnostunutta jäsentä.

Inderesin yhteiskunnallisena tavoitteena on demokratisoida sijoittajatieta. Uskomme sijoittajien yhtäläisiin mahdollisuuksiin saada tietoa, jonka avulla säästää ja sijoittaa tulevaisuuteensa.

Pörssiyrityksille tuotamme ratkaisuja, joiden avulla toteuttaa tehokasta ja avointa sijoittajaviestintää. Inderesin tuotetarjooma kattaa kaikki keskeiset pörssiyrityksen sijoittajaviestinnän tarvitsemat ratkaisut. Päätuotteitamme ovat osakeanalyysi, IR-tapahtumat, IR-ohjelmistot ja yhtiökokoukset.

Sijoittajayhteisölle tarjoamme palveluita, joiden avulla yhteisön jäsenet voivat kehittyä paremmiksi sijoittajiksi, verkostoitua muiden sijoittajien kanssa sekä saada ajantasaista tietoa sijoituspäätösten tueksi.

Inderes on listattu Nasdaq First North -markkinapaikalle ja se toimii Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

Inderes Oyj

Itämerentori 2

00180 Helsinki

+358 10 219 4690

Palkittua analyysia osoitteessa inderes.fi



STARMINE
ANALYST AWARDS
FROM REFINITIV



THOMSON REUTERS
ANALYST AWARDS



Juha Kinnunen
2012, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020



Mikael Rautanen
2014, 2016, 2017, 2019



Sauli Vilén
2012, 2016, 2018, 2019, 2020



Antti Viljakainen
2014, 2015, 2016, 2018, 2019, 2020



Olli Koponen
2020



Joni Grönqvist
2019, 2020



Erkki Vesola
2018, 2020



Petri Gostowski
2020



Atte Riikola
2020

**Analyysi kuuluu
kaikille.**