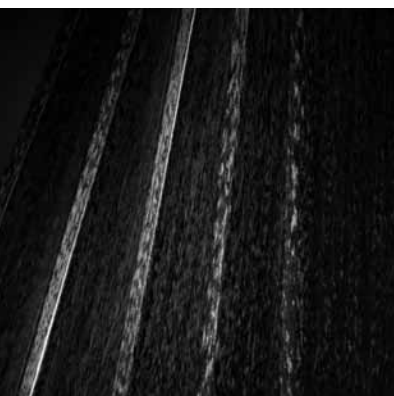


VUOSIKERTOMUS 2012



Tietoa sijoittajille

Varsinainen yhtiökokous

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskeviikkona 27.3.2013 klo 10.30 Kansallissalissa osoitteessa Aleksanterinkatu 44, Helsinki.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokouseen, tulee olla rekisteröitynyt Suomen Arvopaperikeskuksen ylläpitämään yhtiön osakasrekisteriin viimeistään perjantaina 15.3.2013.

Ilmoittautuminen

Ilmoittautuminen varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyy keskeviikkona 20.3.2013 klo 16.00. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

Osakkeenomistaja voi ilmoittautua yhtiökokoukseen joko

- a) yhtiön verkkopalvelun kautta www.exelcomposites.com/agm; tai
- b) sähköpostilla osoitteeseen investor@exelcomposites.com; tai
- c) puhelimitse numeroon 020 7541 225 arkisin klo 9–16; tai
- d) telefaksilla numeroon 020 7541 201; tai
- e) kirjeitse osoitteeseen Exel Composites Oyj, Yhtiökokous, Mäkituvantie 5, 01510 Vantaa

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan tai asiamiehen nimi ja henkilötunnus. Annettuja henkilökohtaisia tietoja käytetään ainoastaan varsinaiseen yhtiökokoukseen sekä siihen ilmoittautumiseen liittyvissä asioissa.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon 15.3.2013. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään

osakasluetteloon viimeistään perjantaina 22.3.2013 klo 10.00 mennessä.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien tilapäistä rekisteröitymistä osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista yhtiökokoukseen.

Osinko

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,30 euroa osaketta kohti vuoden 2012 vahvistetun tilinpäätöksen perusteella. Osinko maksetaan osakkaalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 3.4.2013 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä on 10.4.2013.

Osoitteenmuutokset

Osakkaan henkilö- ja osoitetietojen muutokset pyydämme ilmoittamaan siihen pankkiin, jossa arvo-osuustili on.

Taloudelliset katsaukset vuonna 2013

Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2013:

- sähköinen vuosikertomus 2012: keskiviikko 6.3.2013
- osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2013: perjantai 3.5.2013
- osavuositarkastus tammi-kesäkuu 2013: torstai 25.7.2013
- osavuositarkastus tammi-syyskuu 2013: torstai 31.10.2013

Vuosikertomus ja osavuositarkastukset sekä pörssitiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi, ja ne ovat saatavissa konsernin verkkopalvelusta osoitteessa www.exelcomposites.com. Pörssitiedotteista, vuosikertomuksista ja osavuositarkastuksista voi tilata sähköisen version ilmoittautumalla sähköpostilistalle yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com tai sähköpostitse osoitteella investor@exelcomposites.com.



MARKKINATILANNE OLI HAASTAVA vuonna 2012. Keskityimme edelleen myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen myynnin kasvattamiseksi.

06

12

VUONNA 2013 INVESTOIMME EDELLEEN mielenkiintoisiin markkinasegmentteihin jatkaaksemme pitkän aikavälin kannattavan kasvun strategiaa.



26

VUONNA 2012 EXEL COMPOSITESIN YKSIKÖILLE Belgiassa, Isossa-Britanniassa ja Itävallassa myönnettiin ISO14001 -ympäristösertifikaatti.

02

Tietoa sijoittajille

04

Exel Composites yhtiönä

- 04 Exel Composites lyhyesti
- 06 Toimitusjohtajan katsaus
- 08 Vuosi 2012 lyhyesti
- 10 Vuosi 2012 neljännesvuosittain
- 14 Visio, strategia ja taloudelliset tavoitteet

21

Liiketoimintakatsaus

26

Henkilöstö, laatu, ympäristö ja turvallisuus

34

Hallinnointi

- 34 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
- 38 Hallitus
- 40 Johtoryhmä
- 41 Liiketoimintayksiköiden johtajat
- 42 Palkka- ja palkkioselvitys
- 44 Riskienhallinta

48

Tilinpäätös vuodelta 2012

- 48 Hallituksen toimintakertomus
- 54 Konsernitilinpäätös (IFRS)
- 58 Konsernitilinpäätöksen liitetiedot
- 82 Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)
- 93 Tunnuslukujen laskentakaavat
- 94 Voitonjakoehdotus
- 95 Tilintarkastuskertomus
- 96 Kooste tilikauden 2012 aikana julkaistuista pörssitiedotteista



ASIAKASLÄHTÖINEN JOHTAVA KOMPOSIITTIVALMISTAJA

EXEL COMPOSITES on teknologiayhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittisia profiileja ja putkia teollisiin sovelluksiin. Exel Composites on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja ja se keskittyy toiminnassaan kasvaviin, kapeisiin markkinasektoreihin.

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva tuoteisto ja valittujen markkinasegmenttien hal-

linta vahvalla laatu- ja tuotemerkki-imagolla. Jatkuva uusien sovelluskohteiden etsiminen ja tuotekehitys yhteistyössä asiakkaiden kanssa mahdollistavat yrityksen kannattavan kasvun. Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa. Konsernilla on yhdeksän tuotantolaitosta seitsemässä eri maassa ja sen palveluksessa on noin 430 henkilöä. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla Small Cap -ryhmässä. •

www.exelcomposites.com



Konsernirakenne

EXEL COMPOSITES OYJ

- Joensuu, Suomi
- Mäntyharju, Suomi

EXEL GMBH

- Voerde, Saksa

EXEL COMPOSITES N.V.

- Oudenaarde, Belgia

EXEL COMPOSITES GMBH

- Kapfenberg, Itävalta

EXEL COMPOSITES AUSTRALIA PTY. LTD.

- Melbourne, Australia
- Brisbane, Australia

EXEL COMPOSITES NANJING LTD.

- Nanjing, Kiina

EXEL COMPOSITES UK LTD.

- Runcorn, Iso-Britannia



Exel Composites on maailman suurin kansainvälinen pultruusioalan yritys, jolla on tuotantolaitoksia seitsemässä maassa: Australiassa, Belgiassa, Isossa-Britanniassa, Itävallassa, Kiinassa, Saksassa ja Suomessa.

2012

kehitettiin ennätysmäärä
uusia tuotteita.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Tavoitteenamme on olla
kestävän kehityksen
edelläkävijä.



EXEL COMPOSITESIN VUODEN 2012 TULOS oli pettymys. Heikko markkinatilanne vaikutti pääasiakkaidemme myyntiin, mikä johti myynnin pienenemiseen. Liikevoitto pieneni edellisvuodesta 10,7 prosenttia 76,0 (85,1) miljoonaan euroon. Myynti pieneni erityisesti toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana. Liikevaihdon pieneneminen hidastui neljännellä neljänneksellä verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Myynti pieneni erityisesti telekommunikaatiotuotteissa ja rakennus- ja infrastruktuurimarkkinassa edellisvuoteen verrattuna. Myynnin pieneneminen johtui osin joidenkin pääasiakkaiden varastojen purkamisesta.

Myynnin pienenemisestä huolimatta kehitimme ennätysmäärän uusia tuotteita ja saimme useita uusia asiakkaita. Pitkällä tähtäimellä uusien tuotteiden arvioidaan vahvistavan liikevaihtoa. Exel Composites on vahvoissa asemissa markkinakäynnin alkaessa.

Keskityimme edelleen myyntiin, tekniseen myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen myynnin kasvattamiseksi kompensoidaksemme pääasiakkaiden volyymin pienenemistä. Tämä kasvatti myyntiä kuljetusväline-, siivous- ja kunnossapito-segmenteissä sekä ikkuna- ja ovi- sekä sähkömarkkinasegmenteissä vuoteen 2011 verrattuna.

Kiinan yksikössä vuonna 2011 aloitetut toimenpiteet tehokkuuden parantamiseksi tuottivat edelleen positiivisia tuloksia.

Australian ja Ison-Britannian yksiköiden tulos heikkeni vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä huolimatta aloitetuista korjaavista toimenpiteistä. Markkinatilanne pysyy haastavana vuonna 2013. Vuoden 2012 viimeisen neljänneksen tulokseen kirjattiin 2,5 miljoonan euron arvonalennus Australian ja Ison-Britannian yksiköissä. Yhtiö on laatinut liiketoimintasuunnitelmat ja aloittanut lisätoimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi molemmissa yksiköissä.

Konsernin liikevoitto ennen arvonalennuskirjausta pieneni 46,5 prosenttia vuonna 2012 verrattuna vuoteen 2011 ja oli 5,9 (11,1) miljoonaa euroa. Tilikauden 2012 liikevoitto arvonalennuskirjaus huomioiden oli 3,4 miljoonaa euroa. Sekä materiaali- että henkilöstökustannukset kasvoivat suhteellisesti vuonna 2012. Olemme aloittaneet tuottavuuden parantamiseen tähtäävät toimenpiteet kompensoidaksemme kohonneiden kustannusten vaikutuksia. Osa kohonneiden kustannusten vaikutuksista siirrettiin tuotehintoihin. Uusiin tuotteiden kehitykseen liittyvät kustannukset johtivat pienempään saantoon ja kannattavuuteen. Useissa konsernin yksiköissä toteutettiin lomautuksia ja irtisanomisia vuonna 2012.

Exel Compositesin kilpailuasema on hyvä vahvan taseen ja positiivisen kassavirran ansiosta. Exel Compositesin kassavirta oli

positiivinen ollen +8,2 (+9,6) miljoonaa euroa. Velkaantumistasaste oli -3,4 (-5,0) prosenttia vuoden 2012 lopussa.

ExelWay-projektia jatkettiin läpi koko kertomusvuoden. Projektin tavoitteena on harmonisoida toimintatapoja eri yksiköiden välillä ja parantaa yksiköiden välistä yhteistyötä tuottavuuden ja synergioiden edistämiseksi. Projekti tähtää parhaiden käytänteiden tunnistamiseen sekä uusien globaalien funktioiden ja tehokkaiden liiketoimintaprosessien luomiseen. Uusia prosesseja ja käytänteitä otetaan käyttöön parhaillaan. Konserninlaajuisia käytänteitä tukevat globaalit toiminnanohjausjärjestelmämme sekä asiakkuudenhallintaohjelmamme, mitkä ovat laajalti käytössä. Harmonisointi parantaa yhteistyötä yksiköiden välillä ja sitä jatketaan vuonna 2013.

Vuonna 2012 Exel Compositesin yksiköille Belgiassa, Isossa-Britanniassa ja Itävallassa myönnettiin ISO 14001 -ympäristösertifikaatti. Tavoitteena on sertifioida konsernin kaikki yksiköt. Exel Composites on sitoutunut minimoimaan toimintansa ja tuotteidensa ympäristövaikutukset. Haluamme olla kestävän kehityksen edelläkävijä. Exel Composites toimii aktiivisesti komposiitteollisuudessa edistäen kierrätystä ja ympäristöystävällisiä ratkaisuja. Komposiittimateriaalien tärkein ominaisuus ylivoimaisten fyysisten ominaisuuksien kuten keveyden, jäykkyyden ja ruostumattomuuden lisäksi on monissa sovelluksissa metalleja kuten alumiinia ja terästä alhaisempi ympäristökuormitus ja pienemmät energiakustannukset tuotteiden elinaikana.

Vuonna 2013 keskityimme myyntiin, tuotannon tehokkuuden ja saannon parantamiseen sekä kannattavuuden parantamiseen tähtääviin toimenpiteisiin Australian ja Ison-Britannian yksiköissä. Lisäsopeutustoimenpiteisiin voidaan ryhtyä, ja ne saattavat vaikuttaa tulokseen lyhyellä aikavälillä, mutta parantaa pitkän aikavälin kassavirtaa ja kannattavuutta. Strategiset fokusalueemme ovat tasapainoisten tuote- ja asiakasportfolioiden luominen, tarkoin valikoidut segmentit ja prosessien ja työkalujen harmonisointi globaalin tuotantoalustan kehittämisen jatkamiseksi.

Exel Compositesin asema pultruusioteollisuudessa on edelleen vahva. Johtavan aseman säilyttäminen edellyttää jatkuvaa innovaatiota läheisessä yhteistyössä nykyisten ja tulevien asiakkaiden kanssa. Ryhdymme tarvittaviin toimenpiteisiin kannattavuuden parantamiseksi ja jatkaaksemme kannattavaa kasvua, mihin olemme aiemmin pystyneet.

Haluan kiittää koko henkilökuntaa erinomaisesta tiimityöskentelystä vuonna 2012. Kiitos myös asiakkaillemme, yhteistyökumppaneillemme ja osakkeenomistajillemme tuesta työtämme kohtaan. •

HELMIKUUSSA 2013

VESA KORPIMIES, TOIMITUSJOHTAJA

VUOSI 2012 OLI HAASTEIDEN VUOSI EXEL COMPOSITESILLE

Markkinatilanne Exel Compositesin päämarkkina-alueilla oli haasteellinen vuonna 2012. Euroopassa vallitseva taloudellinen tilanne vaikutti tulokseen negatiivisesti. Liikevaihto pieneni 85,1 miljoonasta eurosta vuonna 2011 76,0 miljoonaan euroon vuonna 2012. Liikevaihto pieneni erityisesti toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana. Liikevaihdon pieneneminen hidastui vuoden 2012 neljännellä neljänneksellä verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon.



AUSTRALIAN JA ISON-BRITANNIAN yksiköiden tulos heikkeni vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä huolimatta aloitetuista korjaavista toimenpiteistä. Vuoden 2012 viimeisen neljänneksen tulokseen kirjattiin 2,5 miljoonan euron arvonalennus Australian ja Ison-Britannian yksiköissä. Yhtiö on laatinut liiketoimintasuunnitelmat ja aloittanut lisätoimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi molemmissa yksiköissä.

Konsernin liikevoitto ennen arvonalennuskirjausta pieneni 46,5 prosenttia vuonna 2012 verrattuna vuoteen 2011 ja oli 5,9 (11,1) miljoonaa euroa. Tilikauden 2012 liikevoitto arvonalennuskirjaus huomioiden oli 3,4 miljoonaa euroa.

Vaikeasta taloustilanteesta huolimatta keskityimme edelleen asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen ja henkilöstön kehittämiseen vuonna 2012. Jatkoimme vuonna 2011 lanseerattua ExelWay-projektia, mikä tähtää yksiköiden välisen yhteistyön parantamiseen ja toimintatapojen harmonisointiin. Uusia prosesseja ja käytänteitä otetaan käyttöön parhaillaan.

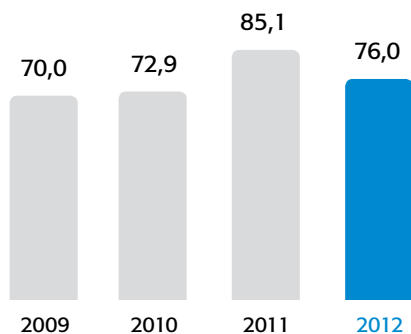
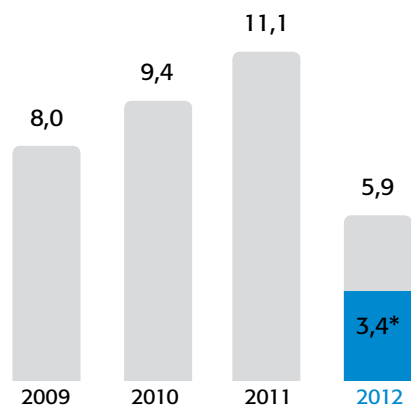
Exel Composites haluaa olla kestävä kehityksen edelläkävijä. Ponnistelumme tunnustettiin myös vuonna 2012, jolloin konsernin Belgiassa, Ison-Britanniassa ja Itävallassa sijaitseville yksiköille myönnettiin ISO 14001 -ympäristösertifikaatti. Tavoitteenamme on sertifioida konsernin kaikki yksiköt. •



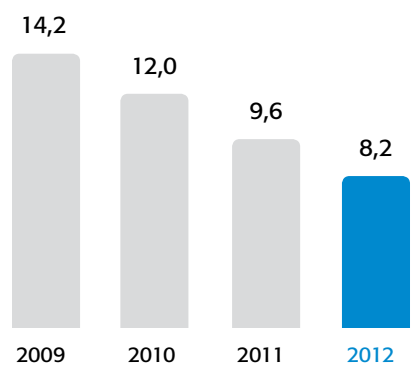
KESKEISET TUNNUSLUVUT

	2012	2011	2010	2009
Liikevaihto, milj. euroa	76,0	85,1	72,9	70,0
Liikevoitto, milj. euroa	5,9 (3,4)*	11,1	9,4	8,0
% liikevaihdesta	4,5	13,0	12,9	11,4
Tilikauden tulos, milj. euroa	2,0	8,1	6,8	5,9
Oma pääoma, milj. euroa	31,4	35,1	32,5	25,6
Korollinen nettovelka, milj. euroa	-1,1	-1,7	-1,4	6,1
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	39,6	43,2	42,7	44,1
Oman pääoman tuotto, %	6,1	23,5	23,3	31,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,4	26,1	21,8	20,9
Omavaraisuusaste, %	61,0	61,6	57,4	44,6
Velkaantumisaste, %	-3,4	-5,0	-4,3	2,7
Tulos/osake, euroa	0,17	0,67	0,57	0,50
Oma pääoma/osake, euroa	2,64	2,95	2,73	2,15

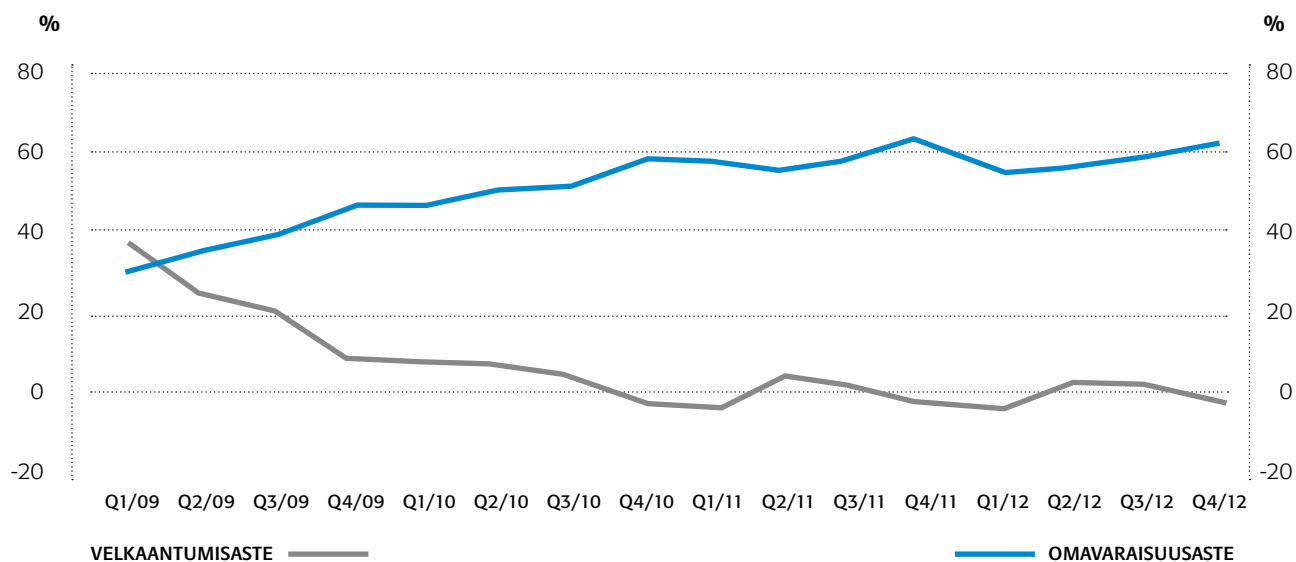
*Liikevoitto vuonna 2012 ennen arvonalennuskirjausta oli 5,9 miljoonaa euroa ja 3,4 miljoonaa euroa arvonalennuskirjaus huomioiden.

LIKEVAIHTO, MILJ. EUROA**LIKEVOITTO, MILJ. EUROA**

*Likevoitto vuonna 2012 ennen arvonalennuskirjausta oli 5,9 miljoonaa euroa ja 3,4 miljoonaa euroa arvonalennuskirjaus huomioiden.

LIKETOIMINNASTA KERTYNYT KASSAVIRTA, MILJ. EUROA

Kilpailuasemamme on hyvä vahvan taseen ja positiivisen kassavirran ansiosta.

VELKAANTUMISASTE JA OMAVARAISUUSASTE

VUOSI 2012

VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Loka–joulukuu 2012 lyhyesti

- Liikevaihto oli 18,6 (19,8) miljoonaa euroa vuoden 2012 neljännellä vuosineljänneksellä, joka oli 5,7 prosenttia pienempi kuin vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä
- Neljännellä vuosineljänneksellä kirjattiin 2,5 miljoonan euron liikearvoon ja muihin pysyviin vastaaviin kohdistuva arvonalennus
- Neljannen vuosineljänneksen liikevoitto ilman arvonalennusta oli 0,9 miljoonaa euroa eli 5,0 (8,9) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketappio vuoden 2012 neljännellä vuosineljänneksellä oli 1,6 miljoonaa euroa sisältäen arvonalennuksen (liikevoitto 1,8 miljoonaa euroa sisältäen +0,2 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä) eli -8,6 (8,9) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +4,4 (+3,1) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli -0,12 (0,11) euroa

Heinä–syyskuu 2012 lyhyesti

- Liikevaihto pieneni 17,1 (20,5) miljoonaan euroon vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä ja oli 16,7 prosenttia pienempi kuin vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä
- Liikevoitto oli 1,4 (2,6 sisältäen +0,1 kertaluonteisia eriä) miljoonaa euroa vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä ja oli 8,0 (12,5) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +0,3 (+2,5) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,15) euroa

Q4

Q3

Q1

Tammi-maaliskuu 2012 lyhyesti

- Liikevaihto oli 20,5 (21,5) miljoonaa euroa vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä ollen 4,8 prosenttia pienempi kuin vuoden 2011 ensimmäisellä neljänneksellä
- Liikevoitto oli 1,8 miljoonaa euroa vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna 3,1 miljoonaan euroon vuoden 2011 ensimmäisellä neljänneksellä ja oli 8,9 (14,6) prosenttia liikevaihdesta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +1,5 (+1,6) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,11 (0,20) euroa

Q2

Huhti-kesäkuu 2012 lyhyesti

- Liikevaihto pieneni 19,8 (23,4) miljoonaan euroon vuoden 2012 toisella neljänneksellä ollen 15,3 prosenttia pienempi kuin vuoden 2011 toisella neljänneksellä
- Liikevoitto oli 1,8 (3,6 sisältäen +0,2 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä) miljoonaa euroa vuoden 2012 toisella neljänneksellä ja oli 9,2 (15,5) prosenttia liikevaihdesta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +1,9 (+2,3) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,11 (0,22) euroa

Näkymät vuodelle 2013

Yleiseen talouskehitykseen liittyy merkittäviä epävarmuustekijöitä. Näkyvyys on heikko ja markkinapaineen odotetaan jatkuvan vuonna 2013. Yhtiö jatkaa panostusta myyntiin ja kustannusten sopeuttamista vastaamaan markkinatilannetta. Lisäsopeutustoimenpiteisiin voidaan ryhtyä, ja ne saattavat vaikuttaa tulokseen lyhyellä aikavälillä, mutta parantaa pitkän aikavälin kassavirtaa ja kannattavuutta.

PARHAAT INNOVAATIOT SYNTYVÄT YHDESSÄ TEKEMÄLLÄ

Exel Compositesin tuotteet ja palvelut ovat aina yksilöllisesti asiakkaiden tarpeisiin suunniteltuja. Lopputuloksen laadun varmistaksemme pyrimme aina rakentamaan läheiset yhteistyösuhteet asiakkaisimme.





Jatkuvaa kehitystä

Exel Compositesin kannattavan strategian perusta on tyytyväiset asiakkaat. Vahvan tietotaitomme, kokemuksemme ja innovatiivisuutemme sekä läheisen asiakasyhteistyön ansiosta olemme saavuttaneet nykyisen asemamme pultruusioalan suunnannäyttäjänä.

Exel Compositesin visio

Exel Composites on asiakaslähtöisesti toimiva, johtava edistyneiden komposiittiratkaisujen toimittaja. Dynaamisuutemme ja innovatiivisuutemme vahvistavat intressiryhmiemme toimintaa.

Visiomme perustana on asiakastyytyväisyys. Keskitymme OEM-asiakkaisiin edistyneissä ja tarkoin valikoiduissa markkinasegmenteissä. Ammattilaisina tuotamme asiakkaillemme lisäarvo-palveluja ja osakkeenomistajiemme sijoitukselle hyvän tuoton. Vahvistamme asiakkaidemme, työntekijöidemme, toimittajiemme ja osakkeenomistajiemme liiketoimintaa.

Exel Compositesin kannattavan kasvun strategia

Exel Compositesin tavoitteena on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso. Kannattavan kasvun perustana on Exel Compositesin tarjoama kokonaispalvelu, asiakaslähtöinen toimintatapa sekä läheinen yhteistyö asiakkaiden kanssa. Edistysellisten ja korkealaatuisten tuotteiden lisäksi kokonaispalvelu koostuu asiantuntevasta myynnistä ja asiakaspalvelusta, teknisestä tuesta ja pitkäaikaisista asiakaskumppanuuksista. Tavoitteenamme on olla maailman johtava pultruusioalan yritys ympäristöasioissa.

Exel Compositesin strategia koostuu kolmesta keskeisestä osa-alueesta:

1 TASAPAINOINEN LIIKETOIMINTAPORTFOLIO

- Orgaanisen kasvun ja huolellisesti valittujen yritystojen jatkaminen
- Tasapainoisen OEM-liiketoimintaportfolion kehittäminen
- Keskittyminen lupaaviin markkinasegmentteihin, joissa on kasvupotentiaalia

2 OPERATIIVISEN TOIMINNAN KEHITTÄMINEN

- Tuotannon tehokkuuden ja saannon parantaminen
- Prosessien yhtenäistäminen
- Ympäristönäkökohtien edistäminen

3 ORGANISAATION KEHITTÄMINEN

- Panostaminen tekniseen myyntiin ja kehitykseen
- Innovatiivisuuden edistäminen
- Siirtyminen kohti integroidumpaa organisaatiota



”Teemme tuotekehitystä yhdessä asiakkaidemme kanssa. Tähtäämme aina kestäviin ratkaisuihin ja pitkäaikaiseen kumppanuuteen.”

ERIC MOUSSIAUX, GENERAL MANAGER EXEL BELGIA

Tasapainoiseen liiketoimintaportfolioon pyritään keskittymällä kestävästi asiakaskunnan luomiseen, priorisoimalla määritellyt markkinasegmentit ja laajentamalla tuotealustaa ja teknologiapohjaa. Lisäksi Exel Composites tarjoaa asiakaskunnalleen lisäarvopalveluja ja -ratkaisuja.

Yritystoin voidaan vahvistaa Exel Compositesin osaamisalueita tai markkina-asemaa maailmanlaajuisesti tai paikallisesti.

Operatiivisessa toiminnassa keskitytään tuotannon tehokkuuden ja saannon parantamiseen, kestävästi kehitykseen sekä myynnin tehostamiseen. Pyrimme myös yhtenäistämään prosessejamme ja toimintatapojamme yksiköissämme. Organisaation kehittämisessä panostamme siirtymiseen kohti integroidumpaa organisaatiota sekä globaalien funktioiden luomista. Tavoitteena on varmistaa kustannusrakenteen ja tuottavuuden jatkuva parantaminen benchmarkingin avulla ja parhaita käytäntöjä jakamalla.

Kasvustrategian tavoitteiden saavuttamiseksi investoimme vahvasti tuote- ja teknologiakehitykseen sekä teknisen myynnin organisaatioon. Innovatiivisen tuote- ja teknologiakehityksen tavoitteena on tuottaa kilpailuetua asiakkaillemme. •



TALOUDELLISET TAVOITTEET

Exel Composites -konsernin taloudelliset tavoitteet suhdannekierron aikana ovat seuraavat:

KASVU	LIIKEVOITTO	OSINKOPOLITIIKKA
Exel Compositesin tavoitteena on saavuttaa keskimääräinen vuosittainen orgaaninen kasvu, joka ylittää toimialan markkinoiden kasvuvauhdin. Kasvu yritystojen kautta on osa Exel Compositesin strategiaa.	Exel Compositesin tavoitteena on saavuttaa vähintään 10 prosentin liikevoitto nettomyynnistä.	Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.



LAATU SYNTYY TIIMITYÖLLÄ

Saumaton ja innostava tiimityö on yksi Exel Compositesin suunnittelutyön vahvuuksista.

Ymmärrämme yhdessä tekemisen voiman ja sovellamme sitä käytäntöön ilman

organisaation sisäisiä raja-aitoja. Tavoitteelliset tiimit ovat avaimemme menestykseen.





Innovaatiota ja osaamista

Exel Compositesin asema maailman johtavana pultruusioalan yrityksenä on tulosta yksinkertaisesta kaavasta, missä asiakkaan sovellusosaaminen yhdistyy Exelin ainutlaatuihin tietotaitoon ja kokemukseen komposiiteista. Yhteistyön tuloksena on aitoja innovaatioita.

ESITTELY

Johtava pultruusioalan yritys

Exel Composites on maailman johtava pultruusioalan yritys. Se on erikoistunut kestävien, kevyiden ja suorituskykyisten komposiittiprofiilien kehittämiseen, valmistukseen ja markkinointiin. Lasi- ja hiilikuituisia sovelluksia on jo yli 1 000 ja ne kaikki ovat asiakaskohtaisen kehityksen tulosta. Kehitystyö muiden materiaalien, kuten alumiinin, teräksen tai puun korvaamiseksi komposiittimateriaaleilla on jatkuvaa ja uusia sovellusalueita löytyy koko ajan. Komposiittimateriaalien erinomaiset mekaaniset ominaisuudet yhdistettynä keveyteen tekevät niistä ylivoimaisia kestävyydeltään ja toimivuudeltaan. Exel Compositesin tavoitteena on luoda ylivoimaista kilpailukykyä asiakkailleen.

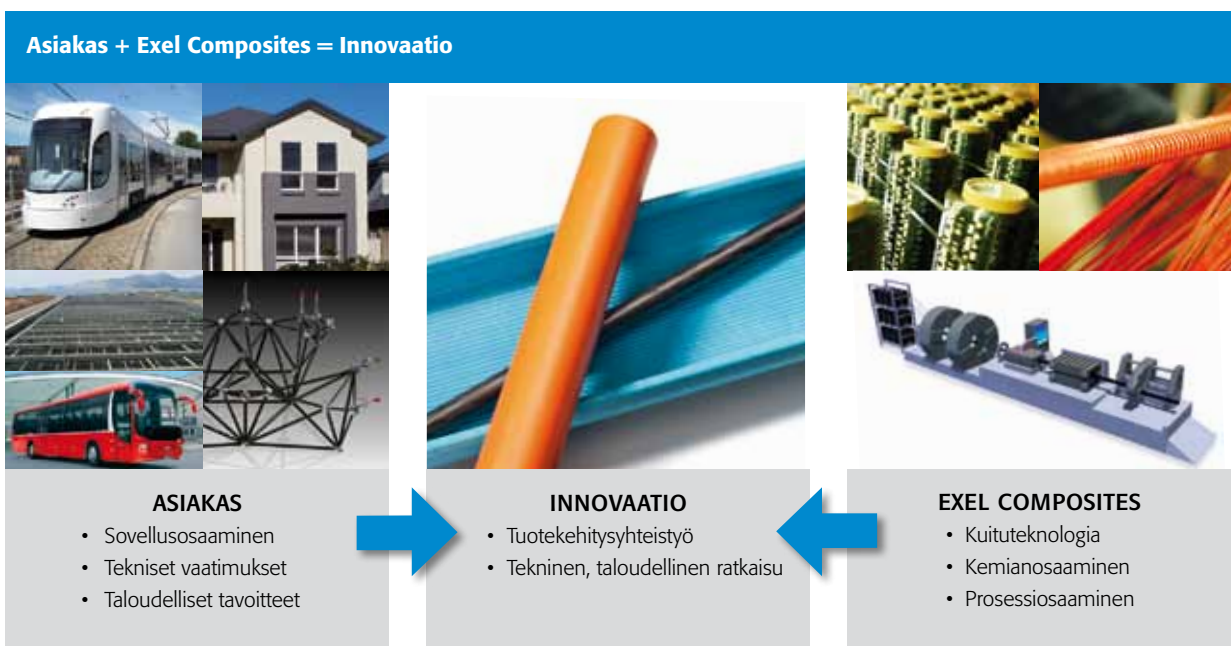
Ainutlaatuinen kasvuperusta useisiin sovelluksiin

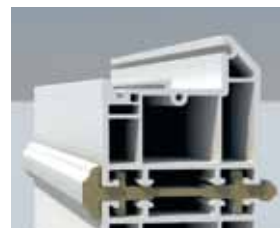
Innovaatioliiketoiminta perustuu ainutlaatuihin kasvuperustaan, missä asiakkaiden asiantuntijuus sovelluksistaan yhdistyy Exelin kemian-, kuituteknologia- ja prosessiosaamiseen. Läheinen tuotekehitysyhteistyö mahdollistaa uuden sukupolven innovatiiviset ratkaisut missä hyödynnetään komposiittien parhaita ominaisuuksia.

Exel Composites investoi merkittäviä taloudellisia ja henkilöresursseja tuotekehityksen strategiaan alueisiin yhteistyössä keskeisten yhteistyökumppanien kanssa.

Erikoistuminen, funktionaalisuus, energiataloudellisuus ja kustannussäästöt selittävät osaltaan miksi komposiitit valtaavat jalansijaa perinteisiltä materiaaleilta.

Liiketoiminta kasvaa uusien sovellusten kautta uusissa teollisuudenaloissa. Komposiitit ovat tulevaisuuden ratkaisu. Ne tuovat lisäarvoa, auttavat erottumaan ja ovat brändin erottamaton osa.



**PUTKET**

- Exel Composites on maailman suurin ohutseinämäisten pullwound-teknologialla valmistettujen putkien valmistaja
- Valmistusmenetelmä mahdollistaa lopputuotteen rakenteen optimoinnin.

PROFIILIT

- Exel Composites on vaativien, asiakaskohtaisesti räätälöityjen teollisten sovellusten johtava valmistaja.

LAMINAATIT

- Laminaatteja valmistetaan mm. rakennus-, urheilu- ja kuljetusväline-teollisuudelle.

IKKUNAT JA OVET

- Eristävät ja termisesti vakaat komposiittiprofiilit ikkuna- ja oviteollisuuden tarpeisiin
- Korkea lämmöneristyskyky, kestävyys ja vähäinen ylläpidon tarve.

EXEL COMPOSITESIN TUOTTEET

**TYÖKALUVARRET JA TELESKOOPPIPUTKET**

- Tuotteita vaativaan ammattilaiskäyttöön
- Materiaaleja kuluttajille suunnattuihin työkaluihin.

LENTOKENTTÄTUOTTEET

- Törmäyksessä turvallisesti rikkoutuvat rakenteet käyttökohteina mm. lähestymisvalojärjestelmät, säämastot, ILS-mastot ja aidat.

KONETEOLLISUUS

- Pultruusioteknologialla valmistetut profiilit koneteollisuuden eri osa-alueille.

SÄHKÖTEOLLISUUS

- Laaja valikoima komposiittiratkaisuja sähköteollisuuden tarpeisiin
- Mekaaniset ominaisuudet, kuten eristävyys tai sähköjohtavuus valitaan asiakkaan vaatimusten mukaisesti.

PAREMPAA SUORITUSKYKYÄ

Komposiittien laajat käyttömahdollisuudet mullistavat perinteisen materiaaliqjattelun. Ne ovat moderni ratkaisu suorituskvyn parantamiseen sekä yritysmaailman että vapaa-ajan sovelluksissa.

SOVELLUKSET JA MARKKINAT

Kuljetusvälineteollisuus

Komposiitteja käytetään laajasti kuljetusvälineteollisuudessa autoissa, kuorma-autoissa ja junissa, missä alhaisempi paino johtaa pienempään polttoainekulutukseen. Komposiittiprofiilien korroosiovapaus mahdollistaa vähäisen huollon tarpeen ja pitkän käyttöiän.

Jatkuva kehitys on
ehdoton edellytys
kuljetusvälineteollisuudessa.

Exel Composites toimittaa ulko- ja sisäpuolisia korikomponentteja juniin, raitiovaunuihin ja linja-autoihin. Tuotteita ovat mm. erilaiset kulmien jäykisteprofiilit sekä helma- ja tavaratilaluukkuprofiilit. Sisäpuolisia osia ovat mm. ilmastointi/lämmityskanavat, katto- ja seinäprofiilit ja hattuhyllyrakenteet. Myös rekka- ja perävaunuteollisuudelle toimitetaan lukuisia komposiittiprofiileja.

Haastavasta taloudellisesta tilanteesta huolimatta vahvistimme edellisuoden hyviä kasvulukuja vuonna 2012. Jatkuva parantaminen on ehdoton edellytys kuljetusvälineteollisuudessa, missä asiakkaiden vaatimukset kiristyvät jatkuvasti. Ne koskevat tuotteiden korkean laadun lisäksi palvelua ja logistiikkaa. Toimivan joukkoliikenteen tarpeet ja uudet eurooppalaiset energiansäästöä koskevat säännökset ovat tärkeimmät uusien tuotteiden kehittämisen syyt asiakkaiden parissa. Komposiitit vastaavat hyvin näihin vaatimuksiin.

Rakentaminen ja infrastruktuuri

Kestävyys on ehdoton edellytys kaikissa rakentamiseen ja infrastruktuuriin liittyvissä sovelluksissa. Pultruusiolla valmistettu komposiittiprofiili on mekaanisilta ominaisuuksiltaan ylivoimainen muihin muovimateriaaleihin verrattuna. Hiilikuituvahvistetut profiilit ovat jopa yhtä kestäviä kuin metallit. Korroosionkestävyys, keveys, helppo asennus sekä lämmöneristävyys ovat vain

muutamia esimerkkejä komposiittiprofiilien eduista. Näiden ominaisuuksien yhdistäminen ja hyödyntäminen on johtanut erityisesti rakennusteollisuudessa laajaan valikoimaan erilaisia sovelluksia.

Ikkuna- ja oviprofiilimarkkinoiden veturina toimivat uudet energiamääräykset, jotka korostavat lämmöneristysten merkitystä. Positiivinen trendi on jatkunut sekä myynnissä että asiakashankinnassa, mutta myös haasteellisemmissä tuotteissa yhä kilpaillumassa toimintaympäristössä.

Euroopan talousongelmat johtivat hankkeiden lykkäämiseen ja keskeyttämiseen Euroopan lisäksi myös muilla markkina-alueilla. Hintakilpailu toteutuneissa projekteissa oli leimautava koko vuoden ajan. Se näyttäisi jatkuvan myös kuluvana vuonna. Exel Compositesin kannalta merkittäviä tapahtumia olivat globaalin yhteistyösopimuksen jatkaminen Safegate Groupin kanssa ja uuden sopimuksen solmiminen ADB Groupin kanssa. Nämä antavat vakaan pohjan maailmanlaajuiselle lentokenttätuotteiden myynnin kasvulle jatkossa.

Energiateollisuus

Exel Composites kehittää uusia innovatiivisia ratkaisuja vastataksien globaalin energiasektorin vaatimuksiin. Exel Composites on mukana kaikissa merkittävimmissä energiateollisuuden segmenteissä ja sovelluksissa, missä komposiittimateriaalien käyttö mahdollistaa kustannustehokkaan energian talteenoton keveiden mutta kestävien materiaalien avulla. Näihin kuuluvat aurinko-, öljy-, kaasu- ja vuorovesisegmentit.

Telekommunikaatio

Telekommunikaatioteollisuudelle toimitettavia tuotteita ovat mm. antennisuojaoprofiilit, putket sekä optisten kaapeleiden suojat. Vaikka tukimastojen antennien suojaamiseksi on useita eri vaihtoehtoja, tehokkain ratkaisu on pultruusioteknologialla valmistetut lasikuituiset komposiittiprofiilit ja -putket.

Exel Composites on markkinajohtaja telekommunikaatio-segmentissä valmistaen tarkkojen spesifikaatioiden mukaisia profiileja. Exel Compositesin edistysellinen teknologia mahdollistaa hyvin ohutseinämäisten mutta kestävien ja jäykkien tuotteiden valmistuksen. Nämä ominaisuudet ovat antenni-



suoja- ja profiilien keskeisimmät vaatimukset. Lisäksi tuotteiden tulee läpäistä hyvin radioaaltoja ja kestää erinomaisesti erilaisia sääolosuhteita sekä UV-säteilyä.

Komposiittiset optisten kaapeleiden suojakuoret toimivat optisten kaapeleiden vahvikkeena tuotannon, asennuksen ja kaapeleiden käytön aikana.

Telekommunikaatiotuotteiden kysyntä pieneni vuonna 2012 edellisvuoteen verrattuna.

Paperiteollisuus

Exel Composites on kehittänyt paperikoneteollisuudelle laajan valikoiman sovelluksia, kuten kaavinteriä ja viiranvaihtosalkoja. Uusia sovelluksia kehitetään jatkuvasti sekä kaavinteriin että muille sovellusalueille, joilla komposiittien erikoisominaisuuksia, kuten lujuutta suhteutettuna painoon, hyvää kulumiskestoa, keveyttä tai korroosionkestoa, voidaan hyödyntää.

Sähköteollisuus

Lasikuidusta valmistetuilla profiileilla on erinomaiset sähköeristämismominaisuudet. Lisäksi niiden ainutlaatuiset mekaaniset ominaisuudet pääsevät oikeuksiinsa niin alhaisissa, muuttuvissa kuin korkeissakin lämpötiloissa. Exel Compositesilla on pitkä kokemus räätälöityjen ratkaisujen toimittamisesta tähän sektoriin.

Sähköteollisuuden tuotteita ovat mm. sähköeriste- ja epoksitangot, eristesidekiskot rautateille ja metrolle, suojakourut, eristerenkaat ja -putket, profiilit erilaisiin sähkölaitteisiin kuten muuntajiin, sähkögeneraattoreihin ja -moottoreihin sekä sähkökaapeleiden syöttötangot.

Useita uusia sovelluksia kehitettiin sähköteollisuudelle vuonna 2012.

Puhdistus ja kunnossapito

Exel Composites jatkaa työkaluvarien ja teleskooppituoteperheen kehittämistä ja laajentamista ja tarjoaa erittäin laajan valikoiman tuotteita erilaisiin ammattikäyttöön tarkoitettuihin sovelluksiin.

Tuoteuutuudet otettiin hyvin vastaan asiakaskunnan keskuudessa ja keskittyminen OEM-yhteistyökumppaneiden palvelemiseen pääsovellusalueilla kasvatti myyntiä vuonna 2012. Myyntiä laajennettiin edelleen menestyksekkäästi uusille maantieteellisille alueille ja uusiin sovellusalueisiin.

Urheilu ja vapaa-aika

Erinomaisten mekaanisten ominaisuuksiensa ja keveytensä vuoksi komposiittisia profiileja, putkia ja laminaatteja käytetään moniin urheilu- ja vapaa-ajan sovelluksiin kuten suksiin, maastohiihtosauvoihin, salibandy mailoihin, lumilautoihin, rulla- ja vesilautoihin sekä jääkiekkomailoihin. Sovelluksia löytyy myös vapaa-ajan sektorilta, missä komposiittiprofiileja käytetään mm. matkailuvaunujen katoksissa, teltoissa, kalastusvavoissa, jousiammuntatuotteissa, huonekaluissa sekä veneiden ja moottorikelkkojen komponenteissa.

Koneteollisuus

Exel Compositesilla on pitkä kokemus erittäin vaativien pulttuksiolla valmistettujen komposiittiprofiilien suunnittelusta ja valmistamisesta koneteollisuuden eri aloille. Koneteollisuudessa käytettävien komponenttien painoa pyritään pienentämään, jotta nopeasti toimivien koneiden tehokkuutta voidaan parantaa paremman tuottavuuden saavuttamiseksi. Komposiittien pieni lämpölaajeneminen yhdistettynä keveyteen ja jäykkyyteen tekevät niistä ihanteellisen ratkaisun.

Komposiittiprofiilien ylivoimaisia ominaisuuksia hyödynnetään yhä enemmän mm. tekstiilikoneissa, painokoneissa, roboteissa, manipulaattoreissa sekä pakkaus-koneissa ja mitta-laitteissa.

Komposiitit tarjoavat ylivoimaisia ominaisuuksia perinteisiin materiaaleihin verrattuna.

Muu teollisuus

Komposiittimateriaaleja voidaan käyttää monissa eri käyttökohteissa. Niiden erinomaiset ominaisuudet kuten korroosionkestävyys, keveys ja jäykkyys tekevät niistä ylivoimaisia perinteisiin materiaaleihin verrattuna. Exel Compositesilla on pitkä kokemus erilaisten tuotteiden kehittämisestä puolustusvälineiteollisuudelle, jolle toimitetaan sekä asiakaskohtaisia että ei-asiakaskohtaisia tuotteita kuten sektorivarjoja, joita käytetään suurten, kiinteiden kohteiden suojaamiseen. •



"Exel Compositesin käyttämä jatkuvatoiminen laminointiteknologia (continuous lamination technology, CLT) avaa uusia, kiinnostavia sovellusmahdollisuuksia erityisesti kuljetus- ja rakennus- sekä urheilu- ja vapaa-aikamarkkinoilla."

JUKKA JUSELIOUS, BUSINESS SEGMENT MANAGER





CASE



Startlink – kevytrakenteinen energiatehokas rakennusjärjestelmä

Exel Compositesin Ison-Britannian yksikkö osallistui kertomusvuonna tuotekehitysprojektiin, jonka tavoitteena oli suunnitella kevytrakenteinen energiatehokas rakennusjärjestelmä. Projektiin osallistuneet yritykset saivat osarahoitusta brittiläiseltä Technology Strategy Boardilta. Startlink-talon prototyypin on määrä vastata sekä ns. Passiivitalon että kestävän rakentamisen Eurokoodi 6:n vaatimuksiin ulkovaipan lämpökestävyydestä ja ilmatiiviydestä.

PASSIIVITALO ON KÄÄNNÖS saksankielisestä termistä Passivhaus. Passiivitalo on vapaaehtoisesti asetettava energiatehokkuustavoite, mikä tähtää rakennusten ekologisen jalanjäljen pienentämiseen. Passiivitalossa lämmityksen ja viilennyksen vaativa energiantarve on hyvin pieni. Eurokoodi 6 puolestaan viittaa Ison-Britannian kansalliseen tavoitteeseen uudisrakennusten nollahiilipäästöistä vuonna 2016. Sen mukaan rakennusten ja sen sisäpuolella tapahtuvista aktiviteeteista aiheutuvien päästöjen tulee olla nolla läpi koko vuoden.

Startlink on pultruusiotekniikalla valmistetuista lasikuituprofiileista koottava elementtijärjestelmä, mistä voidaan nopeasti koota monenlaisia matalia rakennuksia ilman metallikiinnikkeitä. Pultruusioprofiilien vakauden ansiosta ilmatiiviyys on helposti saavutettavissa.

Startlink-kevytrakenejärjestelmä on vakaa, kemiallisesti reagoimaton ja kosteudenkestävä. Se on helppo koota ja ainoa lisättävä elementti on eristysmateriaali. Järjestelmä on tarkoitettu käytettäväksi viherkaton kanssa tavoitteena talon jäähdyttäminen haihtumisen kautta. Luonnonkuitueristysmateriaali asennetaan vankan, höyryn läpikäytävän verhoilun taakse sisälämpötilan ja kosteuden kontrolloimiseksi. Järjestelmässä on myös kiertävän ilman lämmöntalteenottojärjestelmä, mitä hyödynnetään lämpimän veden tuottamisessa. •





CASE

Uusi sovellus vedenkäsittely- markkinoille

Exel Composites Australia voitti tarjouskilpailun lasikuituisten, pultruusitekniikalla valmistettujen komposiittisten hajunestokansien toimituksesta Australiassa sijaitsevan Victorian osavaltion itäisen vedenpuhdistamon saneerausprojektiin. Vuonna 1975 rakennetusta puhdistamo on määrä kunnostaa yhdeksi maailman nykyaikaisimmista alan laitoksista.

PROJEKTIN TOTEUTTAJA, MELBOURNEN KAUPUNGIN VESILAITOS, edellyttää, että uudistettavassa laitoksessa käytetään lujia ja kestäviä kansiä keräämään talteen mädätyksessä syntyvät epämiellyttävät ja syövyttävät biokaasut. Kannet asennetaan 700 metriä pitkien ja 5,3 metriä leveiden altaiden päälle.

Exel Compositesin Australian yksikkö kehitti projektia varten täysin integroitavan kansijärjestelmän, joka koostuu toisiinsa liitettävistä ontelokomposiittiprofiileista. Profiilien jäykkyydelle ja kantokyvyille on asetettu tarkat vaatimukset. Järjestelmä suunniteltiin siten, että se voidaan integroida olemassa olevaan infrastruktuuriin ja että se täyttää määräykset -1000 Pa:n alipaineesta.

Kannet ovat esteettisesti miellyttäviä ja keveitä ja ne voidaan toimittaa moduuleissa, jotka koostuvat 500 mm:n levyisistä paneeleista. Jokaisen paneelin ulkoreunaan on asennettu nostokahva, mikä helpottaa asennusta ja vaihtoa.

Kyseistä täysin integroitavaa järjestelmää voidaan käyttää paitsi Melbournen vesilaitoksella myös muilla vedenkäsittelylaitoksilla, missä avainasemassa ovat käytettävien tuotteiden kestävyys ja tiiviys sekä syövyttävien jätkeasujen ja UV-säteiden kesto.

Asiakas, Water Resources Alliance, on Melbournen vesilaitoksen ja Baulderstonen, SKM:n, UGI:n, MVH:n ja Becan muodostama yhteistyryitys. •



Avainsanoina osaaminen, laatu ja kehitys

Osaavat ja omistautuneet ammattilaiset ovat Exel Compositesin menestyksen ydin – maailman arvostetuimmat komposiittisovellukset syntyvät heidän työnsä kautta. Työntekijöiden tarpeiden ja hyvinvoinnin ohella Exel Composites on sitoutunut jatkuvaan laadun, ympäristökäytäntöjen ja turvallisuuden kehittämiseen.



HENKILÖSTÖ

HR-toiminta

Liiketoimintastrategian keskeisten tavoitteiden tukeminen oli merkittävässä roolissa HR-toiminnassa myös kertomusvuonna. Erityistä huomiota kiinnitettiin myynnin ja teknisen myynnin organisaation vahvistamiseen.

Kertomusvuoden aikana jatkettiin Exel Compositesin yhteisen toimintakulttuurin rakentamista tavoitteena hyödyntää konserninlaajuisesti eri yksiköissä käytössä olevia parhaisiin käytäntöihin perustuvia toimintalinjoja ja -prosesseja. Tämän ExelWay-projektin konkreettiset toimenpiteet käynnistyivät liiketoimintayksiköittäin vuoden 2011 lopussa ja jatkuivat vuonna 2012. Projektin tulokset mukaan lukien uudet ja tehokkaat liiketoimintaprosessit ja parhaat käytänteet otetaan käyttöön projektin edistyessä.

Henkilöstöpolitiikka

Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa. Osaava henkilöstö on Exel Compositesin tärkein käyttövara ja olemassaolon, kasvun ja kehityksen edellytys. Johto huolehtii siitä, että osaaminen ja motivaatio kehittyvät. Henkilöstön kehittäminen onkin eräs keskeisimmistä Exel Compositesin henkilöstöpolitiikan kulmakivistä. Vuosittain pidettävien kehityskeskustelujen ja koulutuskartoitusten avulla tuetaan henkilökohtaista kehittymistä sekä selvitetään osaamistarpeita.

Tasa-arvoasiat

Exel Compositesille on laadittu yhteistyössä henkilöstön edustajien kanssa tasa-arvo-suunnitelma, joka painottaa esimiestoiminnan vastuuta tasa-arvokysymyksissä, tukee henkilöstön tasavertaista kehittymistä ja tehtäväkiertoa sekä perhevapaiden käyttöä.





”Modernin teknologiamme ja lisäarvopalveluidemme ansiosta asiakkaamme voivat saavuttaa johtavan aseman omilla aloillaan.”

SAMI HEIKKINEN, BUSINESS DEVELOPMENT MANAGER, TOOLHANDLES AND TELESCOPES



Rekrytinnissa etusijalla on nykyinen henkilöstö. Palkkauspoliitilla kannustetaan henkilöstöä tasapuolisesti ja oikeudenmukaisesti.

Palkitseminen

Koko Exel Composites Oy:n henkilöstö on tulospalkkauksen piirissä. Toimihenkilöillä on kuukausipalkka sekä vuosibonus, joka on sidottu vuosittain sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen painottaen kasvua ja kannattavuutta. Työntekijät ovat myös tulospalkkauksen piirissä, mutta heille palkkio maksetaan tilikausittain työn tuottavuuden perusteella. Lisäksi yhtiön johdolla on pitkäaikainen osakeperusteinen kannustusohjelma.

Henkilöstö

Exel Composites -konsernin palveluksessa 31.12.2012 oli yhteensä 427 (428) henkilöä, joista 201 (199) kotimaassa ja 226 (229) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 431 (428).

LAATU, YMPÄRISTÖ JA TURVALLISUUS

Exel Composites -konsernissa laatu, ympäristö ja turvallisuus ovat olennainen osa johtamista, jonka kehittäminen perustuu toimintapolitiikan pohjalta asetettuihin tavoitteisiin.

Laatujärjestelmä

Exel Composites -konsernilla on Bureau Veritas Certificationin myöntämä ISO 9001 -konsernisertifikaatti, joka kattaa kaikki konsernin yksiköt. Exel Composites -konserni arvioi yksiköiden tehokkuutta yhtenäisillä arviointiperusteilla. Johto seuraa arviointiperusteita ja määrittelee korjaavat toimenpiteet.





Toiminnanohjausjärjestelmä on keskeinen osa laatujärjestelmää. Sillä on merkittävä rooli tiedonkulun hallinnassa liiketoimintaprosessien sisällä ja niiden välillä. Exel Composites -konsernissa otettiin käyttöön yhteinen toiminnanohjausjärjestelmä vuonna 2008. Järjestelmä on käytössä kaikissa konsernin yksiköissä.

Ympäristö ja turvallisuus

Bureau Veritas Certification on myöntänyt Exel Composites -konsernin Belgian, Ison-Britannian, Itävallan, Kiinan ja Suomen yksiköille ISO 14001 -ympäristösertifikaatin. Sertifioidun ympäristönhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan myös konsernin muissa yksiköissä. Pitkän tähtäimen tavoitteenamme on, että konsernin kaikki yksiköt sertifioidaan.

Exel Composites on tunnistanut tärkeät ympäristönäkökohdat ja riskit konsernin kaikissa yksiköissä. Niiden ja lainsäädännöllisten vaatimusten pohjalta on rakennettu ympäristöohjelma. Ympäristönäkökohtia seurataan ja mitataan lähestulkoon kaikissa yksiköissä. Säännölliset auditoinnit ja seuranta ovat tärkeä osa arviointiprosessia tavoitteena jatkuva systemaattinen parantaminen.

Työsuojelu- ja työturvallisuusasiat ovat olennainen osa johtamista. Exel Composites on sitoutunut työturvallisuuden jatkuvaan kehittämiseen. Exel Compositesin työturvallisuustyö keskittyy

ennen kaikkea ennaltaehkäisevään toimintaan kuten riskiarviointeihin, turvallisuuskoulutuksiin ja sisäisiin ja ulkoisiin arviointeihin. Kaikissa yksiköissä on turvallisuusorganisaatio, jonka vastuut on määritelty.

Konserni kiinnittää edelleen erityistä huomiota kansallisten ja kansainvälisten lainsäädännöllisten vaatimusten täyttämiseen ja turvallisen ympäristön turvaamiseen työntekijöillemme ja naapurustolle kaikissa yksiköissämme.

Turvallisuus ennen kaikkea.

Exel Compositesilla on merkittävä rooli erilaisissa teollisuusyhdistyksissä kuten EuCIA:ssa (European Composites Industry Association). Näin varmistamme sen, että hallussamme on viimeisin tieto ympäristöasioissa mukaan lukien ympäristöteknologian uutuudet ja uudet määräykset.

Exel Composites osallistuu aktiivisesti myös komposiittijätteen hyödyntämisprojekteihin eurooppalaisen ECRC-yhtiön (European Composites Recycling Services Company) osakkaana. Yhtiön tavoitteena on kehittää uusia sovellutuksia komposiittijätteen hyödyntämiseksi ja vaikuttaa eurooppalaiseen lainsäädäntöön osana Euroopan komposiittiteollisuutta. •

EXELWAY

parantaa ja harmonisoi
yksiköiden välistä
yhteistyötä.

A young boy with dark hair, wearing a light green polo shirt, is shown from the chest up, looking upwards with a hopeful expression. He is holding a small, white model airplane with blue and black details in his right hand, positioned as if he is about to launch it. The background is a clear, bright blue sky. The text "Tulevaisuuden materiaalit. Tänään." is overlaid on the right side of the image in a blue, sans-serif font.

Tulevaisuuden
materiaalit.
Tänään.

UUDISTAJA. KEHITTÄJÄ. VALMISTAJA. JOHTAJA.

Kykymme tarjota asiakkaillemme uraauurtavia ratkaisuja rakentuu tuotteidemme ja toimintojemme jatkuvalla kehityksellä. Etsimällä aktiivisesti uusia ideoita komposiittisovelluksille voimme taata asemamme alan edelläkävijänä myös tulevaisuudessa.



Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

EXEL COMPOSITESIN konsernihallinnoinnissa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä sekä muita julkisen osakeyhtiön hallinnointiin liittyviä viranomaismääräyksiä. Tässä kirjatut periaatteet täydentävät sovellettavaa lainsäädäntöä.

Lisäksi Exel Composites noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa, 1.10.2010 voimaantullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 54 mukaisesti. Koodi on saatavilla osoitteesta www.cgfinland.fi.

Exel Compositesin hallitus on käsitellyt tämän selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, ja se julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta. Yhtiön tilintarkastaja Ernst & Young Oy on tarkastanut, että tämä selvitys on annettu, ja että sen taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteittäinen kuvaus on yhdenmukainen yhtiön tilinpäätöksen kanssa.

Exel Composites poikkeaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksesta 9 koskien molempien sukupuolten edustusta hallituksessa. Tarkempi selitys poikkeukseen löytyy kohdasta Hallitus.

Lisätietoja Exel Compositesin hallinnointikäytännöstä on saatavilla yhtiön verkkopalvelusta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Hallitus

Exel Compositesin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallitus valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa vuodeksi kerrallaan. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja tarvittaessa varapuheenjohtajan.

Noudatettavan osakeyhtiölain, muun sovellettavan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi Exel Compositesin hallitus on vahvistanut kirjalliset menettelytapaohjeet hallituksen tehtävistä,

käsiteltävistä asioista, kokouskäytännöstä ja päätöksentekomenetelmästä. Ne käydään läpi ja päivitetään vuosittain ensimmäisessä varsinaisessa yhtiökokouksessa seuraavassa hallituksen kokouksessa. Hallituksen kokouksissa ovat läsnä toimitusjohtaja ja talousjohtaja, joka toimii kokousten sihteerinä.

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus. Hallitus vastaa sille osakeyhtiölaissa ja yhtiön yhtiöjärjestyksessä määritellyistä tehtävistä. Hallituksen keskeisiin tehtäviin kuuluu vahvistaa yhtiön strategia ja toimintokohtainen budjetti sekä päättää rahoitussopimuksista sekä taloudellisesti merkittävistä investoinneista tai omaisuuden ostoista ja myynneistä. Hallitus laatii osavuosikatsaukset ja tilinpäätöksen sekä toimintakertomuksen, nimittää ja erottaa yhtiön toimitusjohtajan sekä päättää toimitusjohtajan palkkiosta.

Hallitus seuraa yhtiön taloudellista kehitystä yhtiön johtoryhmän toimittaman informaation avulla. Riittävä informaatio koostuu hallituksen kokousten esityslistoista sisältäen asiaankuuluvat tiedot yhtiön rakenteesta, toiminnasta ja markkinoista ja se toimitetaan hallituksen jäsenille viimeistään 7 päivää ennen kokousta.

Hallitus pitää vuosittain vähintään seitsemän tavallista kokousta:

- yksi kokous tilinpäätöksen hyväksymistä varten;
- varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävä järjestäytymiskokous;
- kolme kokousta välitilinpäätösten hyväksymistä varten;
- yksi kokous, jossa keskustellaan ja päätetään strategiasta ja budjetoinnista; ja
- yksi kokous, jossa keskustellaan tulevan tilikauden budjetista ja hyväksytään se.

Nimitystoimikunta tarkastelee hallituksen toimintaa osana tehtäviään. Lisäksi hallitus arvioi itse järjestäytymistään, työmenetelmiään ja tehtävistään suoriutumista vuosittain.

Hallitus arvioi jäsenten riippumattomuuden ensimmäisessä kokouksessaan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 9 mukaisesti molempien sukupuolten tulee olla edustettuna hallituksessa. Nimitystoimikunta ei ehdottanut muutoksia hallituksen kokoonpanoon vuonna 2012, ja miesjäsenistä koostuva hallitus valittiin jatkamaan vielä vuoden. Nimitystoimikunta etsii soveltuvaa naisjäsentä, jolla olisi kokemusta yhtiön päätoimialaa vastaavista teollisista yhtiöistä. Yhtiön tavoitteena on noudattaa suositusta pitkällä aikajänteellä.

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 27 mukaisesti hallituksen tulee perustaa tarkastusvaliokunta, mikäli yhtiön liiketoiminta edellyttää, että hallitusta pienempi kokoonpano huolehtii taloudelliseen raportointiin ja valvontaan liittyvistä tehtävistä. Ottaen huomioon hallituksen pienen koon on yhtiö päättänyt, että sillä ei ole pysyviä hallituksen valiokuntia. Hallinnointikoodin suosituksen 27 mukaisesti hallitus huolehtii tarkastusvaliokunnan tehtävistä. Näihin tehtäviin kuuluvat muun muassa taloudellisen raportoinnin tarkastaminen ja valvonta, yhtiön sisäisen tarkastuksen ja riskienhallinnan tehokkuuden valvominen, tilintarkastajan lausunnon tarkastaminen sekä tilintarkastajan valinnan valmistelu.

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 28 mukaisesti hallitus voi perustaa nimitysvaliokunnan avustamaan varsinaista yhtiökokousta hallituksen jäsenten valinnassa ja hallituksen palkkioiden määrittämisessä. Exel Compositesin osakkeenomistajat ovat pitäneet tärkeänä sitä, että varsinainen yhtiökokous perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tekemään esitys yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valinnasta sekä heidän palkkioistaan. Nimitystoimikunta muodostuu hallituksen puheenjohtajasta sekä neljän suurimman osakkeenomistajan (yhtiökokousta edeltävän marraskuun 1. päivän mukaan) valitsemista henkilöistä.

Vuonna 2012 varsinaisen yhtiökokouksen nimeämään osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan kuuluivat Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Matti Rusanen (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Samuli Sipilä (OP-Rahastoyhtiö Oy), Erkki Myllärniemi (Ulkomarkkinat Oy) sekä hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Toimikunta kokoontui kolme kertaa vuonna 2012.

Tomas Billing on syntynyt vuonna 1963. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän toimii Nordstjernan AB:n toimitusjohtajana.

Matti Rusanen on syntynyt vuonna 1961. Hän on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri. Hän toimii Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen arvopaperisijoitusjohtajana.

Samuli Sipilä on syntynyt vuonna 1968. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän toimii OP-Rahoitusyhtiö Oy:n toimitusjohtajana.

Erkki Myllärniemi on syntynyt vuonna 1948. Hän toimii Umo Capital Oy:n toimitusjohtajana.

Peter Hofvenstam on syntynyt vuonna 1965. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän toimii Nordstjernan

AB:n varatoimitusjohtajana.

Hallituksen jäsenet

29.3.2012 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi kaikki hallituksen jäsenet, Heikki Hiltunen, Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Reima Kerttulan ja Heikki Mairinojan jatkamaan hallituksessa. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Peter Hofvenstam. Konsernilla ei ole erityistä hallituksen jäsenten nimeämisjärjestystä.

Peter Hofvenstam on syntynyt vuonna 1965. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän toimii Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana.

Heikki Hiltunen on syntynyt vuonna 1962. Hän on koulutukseltaan insinööri. Hän toimii Vacon Oy:n varatoimitusjohtajana ja toimitusjohtajan sijaisena.

Göran Jönsson on syntynyt vuonna 1947. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän jäi eläkkeelle vuonna 2008 toimestaan Exel Oy:n toimitusjohtajana. Hän toimii nykyisin aktiivisesti hallitustyöskentelyn ja konsultoinnin parissa.

Reima Kerttula on syntynyt vuonna 1955. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Hän toimii Metso Fabrics Oy:n toimitusjohtajana.

Heikki Mairinoja on syntynyt vuonna 1947. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja ekonomi. Hän jäi eläkkeelle vuonna 2007 toimestaan Oy G.W. Sohlberg Ab:n toimitusjohtajana. Hän toimii nykyisin aktiivisesti hallitustyöskentelyn ja konsultoinnin parissa.

Vuonna 2012 Exel Compositesin hallitus suoritti hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa yhtiöön. Heikki Hiltunen, Reima Kerttula ja Heikki Mairinoja ovat riippumattomia yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam on riippumaton yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole riippumaton yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annettun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Nykyisen hallituksen toimikausi päättyy vuoden 2013 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Lisätietoja hallituksesta (henkilökohtaiset tiedot ja osakkeenomistus) on esitetty kohdassa "Hallituksen jäsenet" tämän vuosikertomuksen sivulla 38 sekä yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com.

Hallituksen työskentely vuonna 2012

Hallitus kokoontui 11 kertaa vuonna 2012. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 96 prosenttia.

Vuonna 2012 tärkeimmät käsitellyt asiat normaalin vuosittaisen työn lisäksi olivat lisätoimenpiteet taloudellisen aseman turvaamiseksi ja vahvistamiseksi markkinaympäristön heikentyessä

ja maailmanlaajuisen taantuman syentyessä, keskittyminen komposiittisiin ydinliiketoimintoihin, konsernin organisaation kehittäminen, myyntitoimintojen vahvistaminen sekä konsernin strategian täsmentäminen.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan nimittää hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa lakien ja määräysten sekä hallituksen antamien ohjeiden ja päätösten mukaisesti. Koska hallituksen tehtäviin kuuluu toimitusjohtajan toiminnan valvonta, ei Exel Compositesin toimitusjohtajaa voida valita hallituksen jäseneksi. Toimitusjohtajan vastuulla on yllä mainittujen lakien ja määräysten ja hallituksen antamien päätösten lisäksi mm. varmistaa liiketoiminnan kasvu, yritysostot ja muut strategiset projektit, 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 avustaa toimessaan Exel Compositesin johtoryhmä sekä mikä muu tahansa hallituksen perustama elin.

Exel Compositesin toimitusjohtaja on Vesa Korpimies. Hän on syntynyt vuonna 1962. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Tietoa toimitusjohtajasta vuodelta 2012 (henkilötiedot ja osakeomistus) on esitetty kohdassa ”Johtoryhmän jäsenet” tämän vuosikertomuksen sivulla 40.

Taloudellisen raportoinnin sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Exel Composites Oyj:n sisäisen valvonnan puitteet sekä sisäistä valvontaa koskevat tehtävät ja vastuut on määritelty hallituksen hyväksymässä sisäisen valvonnan politiikassa.

Exel Composites Oyj:n taloudellisen raportoinnin sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa koskevan järjestelmän tarkoituksena on antaa riittävä varmuus taloudellisen raportoinnin luotettavuudesta ja siitä, että tilinpäätös laaditaan sovellettavien lakien ja säädösten, yleisesti hyväksyttyjen laskentaperiaatteiden ja muiden pörssiyhtiöille asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Exel Composites on laatinut controllerin käsikirjan (laskenta- ja raportointisäännöt), jota päivitetään ja levitetään organisaatiossa säännöllisesti. Muita taloudellisen raportoinnin prosessiin liittyviä sisäisiä politiikkoja ja sääntöjä ovat muun muassa rahoituspolitiikka, eettinen toimintaohje sekä valtuutus- ja allekirjoituspolitiikka.

Konsernilaskenta ylläpitää yhteistä tilikarttaa, jota käytetään kaikissa yksiköissä. Yhteinen toiminnanohjausjärjestelmä (ERP) ja asiakkaiden hallintajärjestelmä (CRM) ovat käytössä konsernin kaikissa yksiköissä. Tytäryhtiöt toimittavat lukunsa konsernin raportointijärjestelmään konsolidointia varten. Raportoidut luvut tarkastetaan sekä tytäryhtiöissä että konsernilaskennassa.

Exel Composites Oyj:n konsernitalinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial

Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2012 voimassaolevia IAS- ja IFRS –standardeja sekä SIC- ja IFRIC –tulkintoja. Konsernitalinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaiset.

Yhtiön kirjanpidon ja raha-asioiden asianmukaisen valvonnan järjestäminen on viime kädessä hallituksen vastuulla. Hallituksen työjärjestyksen mukaan hallitus hoitaa tarkastusvaliokunnan tehtäviä. Näihin tehtäviin kuuluu kirjanpidon ja taloudellisen raportointiprosessin valvominen, tilinpäätöksen tarkastaminen, sisäisen valvonnan menettelyjen tarkistaminen sekä yhteydenpito yhtiön tilintarkastajiin. Toimitusjohtaja vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallintaprosessien toteuttamisesta ja niiden operatiivisen tehokkuuden varmistamisesta. Toimitusjohtajan vastuulla on myös varmistaa, että yhtiön kirjanpitoikäytännöt ovat lain mukaiset ja että talousasioita hoidetaan luotettavalla tavalla. Konsernijohto antaa yksiköiden toiminnoista vastaavien henkilöiden tehtäväksi vahvistaa tarkemmat sisäistä valvontaa koskevat toimintaperiaatteet ja menettelyt. Johdolle ja työntekijöille annetaan asianmukaiset valtuudet ja vastuut, mikä tehostaa taloudellisen raportoinnin sisäistä valvontaa.

Taloudelliseen raportointiin liittyvien riskien määrittelemiseksi Exel Composites Oyj:ssä on vahvistettu luotettavan taloudellisen raportoinnin tavoitteet. Riskienarviointiprosessissa Exel Composites määrittelee ja analysoi taloudellisen raportoinnin tavoitteiden saavuttamista uhkaavat riskit sekä ratkaisee tältä pohjalta, miten näitä riskejä on hallittava. Riskienarviointiprosessissa otetaan myös huomioon petoksesta johtuvien olennaisten virheiden mahdollisuus.

Riskienarviointiin liitetään valvontatoimenpiteitä, ja taloudellisen raportoinnin tavoitteiden saavuttamista uhkaavia riskejä torjutaan erityistoimilla. Taloudelliseen raportointiin liittyviä riskejä hallitaan valvontatoimenpiteillä, joita toteutetaan koko organisaatiossa sen kaikilla tasoilla ja kaikissa toiminnoissa. Valvontatoimenpiteitä määriteltäessä ja valittaessa otetaan huomioon niiden kustannukset sekä se, miten tehokkaasti niillä pienennetään taloudellisen raportoinnin tavoitteiden saavuttamiseen kohdistuvaa uhkaa. Exel Composites Oyj:n yhteiset valvontatoimet käsittävät monenlaisia toimenpiteitä, kuten hyväksyntiä, valtuutuksia, varmuuksia, täsmäytyksiä, toiminnan tuloksellisuuden arviointeja, varojen turvaamisen ja tehtävien eriyttämisen.

Taloudellisen raportoinnin osalta controllerin käsikirjassa vahvistetaan taloudellisen raportoinnin säännöt sekä konsernissa noudatettavat laskentasäännöt ja menettelyt. Konsernin controller-toiminto auttaa liiketoimintayksiköitä ja liiketoimintoja käynnistämään asianmukaiset valvontatoimenpiteet yhteistyössä liiketoimintojen controllerien kanssa. Konsernin controller-toiminnon vastuulla on myös varmistaa, että ulkoinen taloudellinen raportointi pitää paikkansa, tehdään oikeaan aikaan ja on sovellettavien säädösten mukaista.

Jatkuviin seurantatoimiin kuuluu muun muassa kuukausittaisen talousraporttien seuranta suhteessa budjettiin ja tavoitteisiin sekä liiketoimintasuunnitelmien, uusien suunnitelmien sekä

sisäisten ja ulkoisten hankkeiden seuranta. Se, miten laajoja eriliset arviot ovat ja miten tiheään niitä tehdään, riippuu lähinnä riskiarviosta ja jatkuvien seurantatoimien tehokkuudesta. Tällaisia jatkuvia seurantatoimia ovat esimerkiksi liiketoimintayksiköjen itsearvioinnit valvonnan tehokkuudesta. Sisäisen valvonnan puutteet määritellään ja niistä ilmoitetaan ripeästi tahoille, jotka vastaavat korjaavien toimien toteuttamisesta, sekä tarvittaessa johdolle ja hallitukselle. Taloudellisten tavoitteiden ja liiketoiminnan muiden tavoitteiden toteutumista ja valvontaa seurataan konserninlaajuisen taloudellisen raportoinnin avulla sekä kunkin liiketoimintayksikön johdon säännöllisissä kokouksissa.

Vuonna 2011 Exel Composites käynnisti ExelWay-projektin, jota jatkettiin vuonna 2012. Projektin tavoitteena on parantaa yksiköiden välistä toimintaa sekä harmonisoida ja kehittää toimintatapoja. Projektissa tunnistetaan, jaetaan ja otetaan käyt-

töön parhaita käytäntöjä eri yksiköistä. Vuoden 2012 aikana otettiin käyttöön ensimmäisiä parannettuja käytäntöjä ja kehitystyö jatkuu tulevana vuosina.

Liiketoimintayksiköiden myyntiprosesseja arvioitiin vuonna 2012 tärkeimpien riskien tunnistamisella ja sovellettavien valvontatoimien määrittämisellä, joita seuraavat yksikötason arvioinnit tavoitteenaan valvontatoimien nykytason ja riittävyyden arvioiminen sekä parannustoimenpiteiden määrittäminen tarpeen mukaan. Ohjeistusta tarkennettiin luottoriskien ja sopimuksista koituvien korvausvastuiden välttämiseksi. Konsernin controller-toiminto valvoo ja johtaa taloudellisen raportoinnin sisäisen valvonnan parannusten toteuttamista kullekin liiketoimintayksikölle sisäisen valvonnan arvioinnin yhteydessä vahvistettujen toimintasuunnitelmien mukaisesti. •

HALLITUS

Peter Hofvenstam



- s. 1965
- M.Sc. (Econ.)
- Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtaja
- Hallituksessa vuodesta 2001
- Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008
- Omistaa 1 662 yhtiön osaketta
- Ruotsin kansalainen

TYÖKOKEMUS

- Proventus AB:n rahoitusanalytikko
- AB Aritmosin rahoitusjohtaja
- E. Öhman J:or Fondkommission AB:n osakas

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET

LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

- Hallituksen puheenjohtaja, Ramirent Oyj
- Hallituksen jäsen, Rostistella AB ja Rosti A/S
- Hallituksen jäsen, Active Biotech AB

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä mutta ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, sillä hän on Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtaja

Heikki Hiltunen



- s. 1962
- Insinööri
- Vacon Oyj:n varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen
- Hallituksessa vuodesta 2011
- Omistaa 782 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

TYÖKOKEMUS

- Vacon Oyj:n myyntijohtaja
- Tellabs Suomen toimitusjohtaja ja Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan aluejohtaja

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET

LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

- Hallituksen puheenjohtaja, Hockey-Team Vaasan Sport Oy

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Göran Jönsson



- s. 1947
- M.Sc. (Econ.)
- Hallituksessa vuodesta 2008
- Omistaa 3 782 yhtiön osaketta
- Ruotsin kansalainen

TYÖKOKEMUS

- Exel Oyj:n toimitusjohtaja
- Senior Partnersin liiketoimintakonsultti
- Akzo Nobel Industrial Coatingsin toimitusjohtaja

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista mutta ei-riippumaton yhtiöstä, sillä hän on Exel Oyj:n entinen toimitusjohtaja

Reimo Kerttula



- s. 1955
- DI
- Metso Fabrics Oy:n toimitusjohtaja
- Hallituksessa vuodesta 2009
- Omistaa 782 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

TYÖKOKEMUS

- Tamfelt Oyj Abp:n toimitusjohtaja
- Metso Paper Oy:n paperi- ja kartonkikoneyksikön johtaja
- Metso Paper Oy:n Rautpohjan tehtaan tehtaanjohtaja

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Heikki Mairinoja



- s. 1947
- DI, ekonomi
- Hallituksessa vuodesta 2008
- Omistaa 782 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

TYÖKOKEMUS

- Oy G.W. Sohlberg Ab:n toimitusjohtaja
- Uponor-konsernin toimitusjohtaja
- Uponor-konsernin varatoimitusjohtaja

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET

LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

- Hallituksen jäsen, EM Group Oy
- Hallituksen jäsen, Ensto Oy
- Hallituksen jäsen, Lindström Invest Oy
- Hallituksen jäsen, Suominen Yhtymä Oyj

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

JOHTORYHMÄ

Vesa Korpimies



- s. 1962
- Kauppatieteiden maisteri
- Toimitusjohtaja vuodesta 2008
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 1996
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1987
- Omistaa 106 074 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

VASTUUALUEET

- lisäarvon luominen konsernille ja omistajille
- konsernin liiketoiminnan johtaminen ja kehittäminen tavoitteena liiketoiminnan kannattava kasvu
- konsernin strategian kehittäminen
- hallituksen päättämien toimenpiteiden toteutus
- toimivan organisaation kehitys ja ylläpito
- pääasiakas- ja sijoittajasuhteet
- muut toimitusjohtajan vastuut

Ilkka Silvanto



- s. 1951
- KTM, varatuomari
- Senior Vice President, talous- ja hallintojohtaja
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2004
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2004
- Omistaa 15 143 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

VASTUUALUEET

- vastuu talousasioista ja rahoituksesta
- vastuu hallinto- ja lakiasioista
- informaatiojärjestelmien ylläpito ja kehittäminen
- yhtiön hallituksen sihteeri

TYÖKOKEMUS

- Finnforest-konsernin talous- ja rahoitusjohtaja
- Metsä-Serla Oy:n mekaanisen teollisuuden talousjohtaja
- Huhtamäki Oy, Marlin talouspäällikkö

Callum Gough



- s. 1960
- M.Sc. (GM)
- Senior Vice President, Operations
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2006
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2007
- Omistaa 16 261 yhtiön osaketta
- Ison-Britannian kansalainen

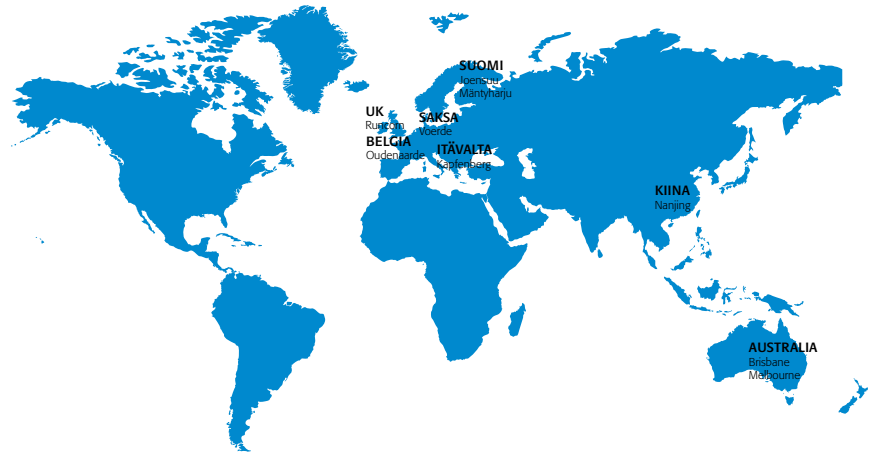
VASTUUALUEET

- strateginen tehdassuunnittelu
- investoinnit
- strateginen hankintatoimi
- laatu, ympäristö ja turvallisuus

TYÖKOKEMUS

- Exel Composites UK:n toimitusjohtaja
- Motherwell Bridge Aerospacen operatiivinen johtaja
- Motherwell Bridge Plasticsin General Manager/operatiivinen johtaja

Kim Sjödahl



- s. 1974
- DI (konetekniikka)
- Tuotekehitysjohtaja (SVP, Product and Technology Development)
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1997
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012
- Omistaa 10 000 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

VASTUUALUEET

- tuotteiden, tuotealustojen, tuoteteknologian ja työkalujen kehittäminen konsernin-laajuisesti
- teknisen myynnin ja tuotekehitystoimintojen johtaminen, koordinointi ja kehitys koko konsernissa
- tutkimus- ja kehitys- sekä IPR-toimintojen johtaminen

TYÖKOKEMUS

- Exel Composites Oyj:n Suomen ja Saksan yksiköiden tuotekehitysjohtaja

Liiketoimintayksiköiden johtajat

Callum Gough
Australia

Eric Moussiaux
Belgia

Richard Thomas
Iso-Britannia

Josef Lanzmaier
Itävalta

Mason Wang
Kiina

Michael Lorenz (Procurist)
Saksa

Tarmo Karhapää
Suomi

Palkka- ja palkkioselvitys

TÄMÄ PALKKA- JA PALKKIOSELVITYS on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin luvun 7, "Palkitseminen", mukaisesti.

Palkitsemisjärjestelmiin sovellettavat periaatteet ja päätöksentekojärjestys

Exel Compositesin palkitsemisjärjestelmät on laadittu edistämään yhtiön kilpailukykyä ja pitkäaikaista taloudellista menestystä sekä omistaja-arvon positiivista kehitystä. Palkitsemisjärjestelmien tavoitteena on myös sitouttaa hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä yhtiön ja sen osakkeenomistajien etujen edistämiseen sekä houkutella, pitää ja motivoida avainhenkilöitä globaalisti.

Jotta palkitseminen on yhdensuuntainen yhtiön taloudellisen tuloksen kanssa, perustuvat palkitsemisjärjestelmien periaatteet ennalta määriteltyihin ja mitattavissa oleviin suoritus- ja tulosteknisiin. Exel Compositesin palkitseminen jakautuu kiinteään peruspalkkaan, lyhytaikaiseen tulokseen sidottuun bonukseen sekä pitkäaikaiseen osakeperusteiseen kannustusohjelmaan.

Yhtiökokous määrittelee hallituksen jäsenten palkkiot vuo-

sittain nimitystoimikunnan esityksen perusteella. Vuoden 2012 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti vuosipalkkiosta 60 prosenttia maksetaan rahana ja 40 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeina.

Hallitus tekee päätöksen toimitusjohtajan palkitsemisesta ja työsuhteen muista ehdoista.

Toimitusjohtaja tekee ehdotuksen muiden johtoryhmän jäsenten palkitsemisesta hallitukselle, joka päättää palkitsemisesta sekä johtoryhmän jäsenten työsuhteen pääasiallisista ehdoista.

Hallituksen jäsenten palkitseminen

Vuoden 2012 varsinaisen yhtiökokouksen päättämät kuukausi- ja kokouspalkkiot hallituksen jäsenille vuodelle 2012 olivat:

Hallituksen puheenjohtaja: 34.000 euron vuosipalkkion lisäksi 1.500 euron kokouspalkkio/kokous.

Muut hallituksen jäsenet: 16.000 euron vuosipalkkion lisäksi 1.000 euron kokouspalkkio/kokous.

Yllä mainittu kokouspalkkio maksettiin myös osallistumisesta toimikuntien kokouksiin sekä muista vastaavista hallitustyöskentelystä aiheutuvista tehtävistä.

Vuoden 2012 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti

HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOT VUONNA 2012, EUR 1 000

Nimi	Asema	Vuosipalkkiot vuonna 2012	Kokouspalkkiot vuonna 2012	Kokonaispalkkiot vuonna 2012	Kokonaispalkkiot vuonna 2011
Peter Hofvenstam	Hallituksen puheenjohtaja	42,5	15	57,5	46
Heikki Hiltunen 6.4.2011 alkaen	Hallituksen jäsen	20	10	30	19
Göran Jönsson	Hallituksen jäsen	20	10	30	24
Heikki Mairinoja	Hallituksen jäsen	20	9	29	24
Reima Kerttula	Hallituksen jäsen	20	11	31	24
Vesa Kainu 6.4.2011 asti	Hallituksen jäsen	-	-	-	5
YHTEENSÄ		122,5	55	178	140

Lisäksi hallituksen jäsenille maksettiin korvausta matkakustannuksista ja muista hallitustyöskentelystä aiheutuvista kustannuksista yhtiön vakiintuneen käytännön ja matkustussäännön mukaisesti. Hallituksen jäsenille ei anneta palkkiona Exel Compositesin hallitustyöskentelystä optioita tai yhtiön omia osakkeita. Hallituksen jäsenet eivät myöskään ole oikeutettuja lyhytaikaiseen tulokseen sidottuun bonukseen.

vuosipalkkiosta 60 prosenttia maksetaan rahana ja 40 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeina, jotka hankittiin suoraan hallituksen jäsenten lukuun pörssistä 2.–10.4.2012 välisenä aikana. Puheenjohtajan lukuun hankittujen osakkeiden määrä vastaa 13.600 euroa ja muiden hallituksen jäsenten lukuun hankittujen osakkeiden määrä 6.400 euroa kullekin jäsenelle. Vuosipalkkio kattaa hallituksen koko toimikauden.

Hallitus kokoontui 11 kertaa vuonna 2012. Hallituksen jäsenten palkkiot vuodelta 2012 on esitetty viereisellä sivulla olevassa taulukossa (tuhatta euroa).

Toimitusjohtajan palkitseminen ja toimitusjohtajasopimus

Toimitusjohtajasopimuksen mukaan toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa 12 kuukauden palkkaa. Kuukausipalkan ja luontaisetujen lisäksi toimitusjohtaja on oikeutettu tulokseen sidottuun vuosibonusuun sekä pitkäaikaiseen osakeperusteiseen kannustusohjelmaan. Toimitusjohtajan eläke määräytyy lakisääteisen TyEL-eläkevakuutuksen mukaan, jossa etuudet määräytyvät suoraan etuudensaajan ansioiden mukaan. TyEL-eläkevakuutuksen mukaisesti toimitusjohtajan eläkeikä on 63–68 vuotta. Toimitusjohtajalla ei ole erillistä eläkesopimusta.

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen ja vuosibonus

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen koostuu kiinteästä kuukausipalkasta, joka koostuu rahapalkasta, luontoiseduista ja vuosibonusuista. Hallitus tekee päätöksen bonuksen maksimimäärästä ja taloudellisista tavoitteista vuosittain sekä tekee arvion suorituskriteerien saavuttamisesta ja tekee päätöksen maksettavan bonuksen määrästä. Vuonna 2012 tavoitteet olivat liikevaihdon kasvu, liikevoitto (EBIT) ja käyttöpääoman kiertonopeus. Vuonna 2012 toimitusjohtajan vuosibonus oli enintään

50 prosenttia vuosipalkasta. Muiden johtoryhmän jäsenten vuosibonus oli enintään 40 prosenttia vuosipalkasta. Johtoryhmän jäsenillä ei ole erillisiä eläkesopimuksia.

Pitkäaikainen osakeperusteinen palkitseminen

Exel Composites Oyj:n hallitus hyväksyi kesäkuussa 2012 uuden kannustinjärjestelmän yhtiön johdolle. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvonnostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden omistukseen. Uusi järjestelmä sisältää osakkeiden omistuksen perusteella jaettavia lisäosakkeita (matching shares) ja pitkäaikaisen rahamääräisen kannustusohjelman, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalla henkilöllä ansaintajaksolla 2012–2014. Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

Uudessa järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2012–2014. Ennakkoodellytyksenä lisäosakkeiden saamiselle järjestelmän nojalla on, että johtoon kuuluva omistaa yhtiön osakkeita hallituksen päätöksen mukaisesti. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR). Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 maksetaan vuonna 2015. Ansaintajakson 2012–2014 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 900.000 euron arvoa rahamääräisen kannustusohjelman osalta ja enintään 30.000 Exel Composites Oyj:n osakkeen arvoa lisäosakkeiden osalta.

TOIMITUSJOHTAJAN JA MUUN JOHTORYHMÄN JÄSENTEN TALOUDELLISET ETUUDET, TUHATTA EUROA

	Kiinteä vuosi- palkka	Etuudet	Vuoden 2012 tuloksiin perustu- va vuosibonus*	Vuoden 2012 tuloksiin perustuva osakeperusteinen palkitseminen*	Yhteensä 2012	Yhteensä 2011
Toimitusjohtaja	251	13	-	-	263	532
Muu johtoryhmä	370	22	-	-	393	479
YHTEENSÄ	621	35	-	-	656	1 011

*Vuodelta 2012 ei makseta tuloksiin perustuvaa palkkiota.

Toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten osakeomistus on esitetty Exel Compositesin verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com.

Riskienhallinta

EXEL COMPOSITESIN KESKEINEN lyhyen tähtäimen tavoite on parantaa kannattavuutta ja kilpailukykyä merkittävästi sekä varmistaa liiketoiminnan vaatimusten taloudellinen tilanne. Exel Compositesin riskienhallintakonseptin ensisijainen tehtävä on tukea näiden tavoitteiden toteutumista. Osana hallinnointikäytäntöä riskienhallinta on hallituksen systemaattinen väline, jolla se seuraa ja arvioi näiden tavoitteiden toteutumista sekä liiketoimintaa koskevia uhkia ja mahdollisuuksia.

Exel Compositesin riskienhallintakonseptin tehtävänä on myös auttaa sopeutumaan liiketoiminnassa ja riskiympäristössä tapahtuviin muutoksiin.

Riskienhallinnan periaatteet

Riskit ovat seikkoja, jotka ovat uhka yrityksen tavoitteiden saavuttamiselle. Niitä mitataan niiden vaikutuksilla sekä niiden toteutumisen todennäköisyydellä.

Liiketoimintayksiköt ja konsernitoiminnot tunnistavat ja arvioivat riskinsä.

Riskienhallinta on jatkuva prosessi, mikä on integroitu yhtiön strategiaproessiin, operatiiviseen suunnitteluun, päivittäiseen päätöksentekoon ja toimintojen seuraamiseen. Riskienhallinta on myös osa sisäistä valvontaa.

Exel Composites harkitsee riskinottoa vasta arvioituaan huolellisesti riskiä mahdollisen tuoton kannalta. Riskienhallinnan tavoitteena on systemaattisesti tunnistaa ja arvioida riskejä ja hallita niitä kustannustehokkaasti seuraavasti:

- varmistamalla että kaikki tunnistetut riskit jotka koskevat henkilöstön turvallisuutta, asiakkaita, tuotteita, mainetta, omaisuutta, aineetonta omaisuutta ja toimintaa hallinnoidaan aina lakien ja määräysten mukaisesti ja muutoin parhaan tietämyksen mukaan ottaen huomioon vallitseva taloudellinen tilanne

- täyttämällä sidosryhmien odotukset (omistajat, asiakkaat, henkilöstö, toimittajat ja lähiympäristöt)
- varmistamalla kokonaisriskienhallinnan ja minimoimalla kokonaisriskit
- varmistamalla keskeytymättömän tuotannon
- edistämällä mahdollisuuksien ja tuloksentekokyvyn tehokasta hyödyntämistä.

Exel Composites on sitoutunut työturvallisuuden jatkuvaan kehittämiseen.

Exel Compositesin hallitus on vahvistanut riskienhallinnan periaatteet. Niitä arvioidaan vuosittain jotta varmistutaan siitä, että ne vastaavat olemassa olevaan tilanteeseen ja muutoksiin, jotka ovat tapahtuneet liiketoimintaympäristössä.

Liiketoimintaamme koskevat riskit voidaan jakaa strategiaan, operatiivisiin ja rahoitusriskeihin sekä vahinkoriskeihin. Ne voivat olla seurausta sekä organisaation sisäisistä että ulkoisista tekijöistä. Eräät erityisriskit voivat olla seurausta sekä ulkoisista että sisäisistä tekijöistä. Strategisia ja operatiivisia riskejä tarkastellaan yksikkö- ja konsernitasolla.

Strategiset riskit

Strategisissa riskeissä Exel Composites altistuu markkinatilanteelle erilaisissa teollisissa asiakassegmenteissä. Keskeisiä raaka-aineita, erityisesti hiilikuitua, tuottaa vain muutama toimittaja, ja tasapaino kysynnän ja tarjonnan välillä saattaa aiheuttaa pitkiä ajanjaksoja, jolloin raaka-aineesta on pulaa. Myös akvisitioihin

liittyä riskejä, missä hyötyjen ja synergioiden toteutunut taso saattaa erota suunnitellusta.

Operatiiviset riskit

Operatiivisessa liiketoiminnassa riskit tunnistetaan raaka-aineiden hintojen vaihtelussa sekä absoluuttisesti että suhteessa kilpaileviin materiaaleihin. Ammattitaitoisen henkilökunnan saatavuuden vähäisyys saattaa paikallisesti vaikuttaa liiketoiminnan laatuun ja tuottavuuteen. Itse kehitetyn teknologian suojaaminen on tärkeää ja riski immateriaalioikeuksien loukkauksille kasvaa, kun liiketoiminta laajenee globaalisti. Lisäksi toimittajien ja alihankkijoiden merkitys ja niihin liittyvät riskit ovat kasvaneet.

Rahoitusriskit

Rahoitusriskit koostuvat valuutta-, korko-, likviditeetti- ja jälleenrahoitusriskeistä sekä luotto- ja vastapuoliriskeistä. Valuutta- ja korkoriskejä hallinnoidaan erilaisilla suojausinstrumenteilla. Konsensin myyntisaamisia turvataan luottovakuutuksella.

Valuuttakurssiriski

Valtaosa laskutuksesta ja ostoista tapahtuu euroissa. Yhdysvaltain dollarin, Ison-Britannian punnan, Australian dollarin tai Kiinan renminbin kurssimuutokset saattavat vaikuttaa yhtiön tulokseen. Yhtiö pyrkii suojaautumaan kurssimuutosriskeiltä käyttämällä osto- ja myyntisopimuksissa valuuttalausekkeita sekä suojausinstrumenttien avulla.

Korkoriski

Exel Compositesin rahoituspolitiikka perustuu yhteistyöhön muutamien pankkien kanssa pitkäaikaisen lainapääoman saannin turvaamiseksi. Exel Compositesin likviditeetti perustuu

pitkäaikaisiin rahoitus sopimuksiin ja lyhytaikaisiin rahoitustuotteisiin kuten luottolimiitteihin ja luotollisiin tileihin. Korkorisien hallitsemiseksi yhtiön lainat pyritään hajauttamaan vaihtuva- ja kiinteäkorkoisin instrumentteihin. Lisäksi yhtiö käyttää koronvaihtosopimuksia.

Luottoriski

Exel Composites altistuu luottoriskeille lähinnä myyntisaatavista. Yhtiöllä on globaali asiakaskunta eikä merkittäviä riskikeskittymiä ole. Yleensä Exel Composites käyttää luottovakuutusta.

Vahinkoriski

Vaaroilla tarkoitetaan työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyviä riskejä, henkilöstön turvallisuuden vaarantavia onnettomuuksia, ympäristöriskejä, tulipaloja ja muita onnettomuuksia, luonnonkatastrofeja ja turvallisuusriskejä. Exel Composites on varautunut näihin riskeihin laatimalla turvallisuusohjeita, sertifiointiperiaatteita ja pelastautumissuunnitelmia. Riskien toteutuminen on otettu huomioon vakuutusperiaatteissa.

Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Vastuu sisäisestä valvonnasta kuuluu yhtiön hallitukselle.

Yhtiön johtoryhmä on vahvistanut riskienhallintaa koskevat ohjeet hallituksen hyväksymien periaatteiden pohjalta. Liiketoimintayksiköt vastaavat riskienhallinnan toteutuksesta ja riskien tunnistamisesta. Johtoryhmä valvoo riskien ja riskikeskittymien kehitystä.

Liiketoiminnasta aiheutuviin omaisuus-, keskeytys- ja vastuuahinkoriskeihin on varauduttu asianmukaisin vakuutuksin. •

YKSIÖLLISESTI YHDESSÄ

Työlleen omistautunut henkilökunta on Exel Compositesin ehdoton valttikortti.

Siksi olemme pyrkineet turvaamaan työntekijöiden vaikutusmahdollisuudet päätöksenteossa ja arvostamme jokaisen kykyä kantaa vastuuta.



Hallituksen toimintakertomus

EXEL COMPOSITES ON teknologiayhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittisia profiileja ja putkia teollisiin sovelluksiin. Konserni on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja ja se keskittyy toiminnassaan kasvaviin, kapeisiin markkinasegmentteihin.

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva laaja ja kilpailukykyinen tuoteisto ja valittujen markkinasegmenttien hallinta vahvalla laatu- ja tuotemerkki-imagolla. Jatkuva uusien sovelluskohteiden etsiminen ja tuotekehitys yhteistyössä asiakkaiden kanssa mahdollistavat yrityksen kannattavan kasvun. Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa.

Tuloskehitys

Exel Compositesin vuoden 2012 tulos oli pettymys. Vuonna 2012 konsernin liikevaihto pieneni edellisvuoteen verrattuna ja oli tilikauden lopussa 76,0 (85,1) miljoonaa euroa. Vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä alkanut heikko markkinakysyntä jatkui läpi koko vuoden 2012.

Konsernin liikevoitto ennen arvonalennuskirjausta pieneni 46,5 prosenttia vuonna 2012 verrattuna vuoteen 2011 ja oli 5,9 (11,1) miljoonaa euroa. Heikentynyt liikevoitto johtuu pääasiallisesti pienentyneistä myyntivolyymeista ja panostuksesta henkilöstön kehittämiseen.

Tilikauden 2012 liikevoitto 2,5 miljoonan euron arvonalennuskirjaus huomioden oli 3,4 miljoonaa euroa (11,1 miljoonaa euroa sisältäen +0,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä). Liikevoitto oli 4,5 (13,0) prosenttia liikevaihdosta. Vuonna 2011 muihin tuottoihin sisältyi kertaluonteisia eriä 0,5 miljoonaa euroa.

Exel Compositesin Belgiassa ja Itävallassa sijaitseville yksiköille myönnettiin ISO 14001 -ympäristösertifikaatti keväällä 2012 ja Ison-Britannian yksikölle joulukuussa 2012. Konsernin kiinalaiselle ja suomalaisille yksiköille ISO 14001 -ympäristösertifikaatti on myönnetty aiemmin. Tavoitteena on konsernin kaikkien yksiköiden sertifiointi.

Konsernin nettorahoituskulut olivat -0,4 (-0,3) miljoonaa euroa vuonna 2012. Vuoden 2012 nettorahoituskuluihin sisältyi kurssieroja -0,2 (-0,1) miljoonaa euroa. Konsernin tulos ennen veroja oli 3,0 (10,8) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos verojen jälkeen 2,0 (7,9) miljoonaa euroa.

Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,17 (0,67) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto vuonna 2012 oli 8,4 (26,1) prosenttia. Oman pääoman tuotto oli 6,1 (23,5) prosenttia.

Tase ja rahoitusasema

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli 8,2 (9,6) miljoonaa euroa. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoitusta mutta investointien jälkeen oli 5,4 (6,4) miljoonaa euroa.

Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnasta kertyneellä rahavirralla. Tilikauden lopussa konsernin rahavarat olivat 9,2 (9,8) miljoonaa euroa.

Konsernin taseen loppusumma tilikauden lopussa oli 51,5 (57,0) miljoonaa euroa. Arvonalennus pienensi taseen loppusummaa 2,5 miljoonalla eurolla.

Korollista vierasta pääomaa oli 8,2 (8,1) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat laskivat -1,1 (-1,7) miljoonaan euroon.

Konsernin oma pääoma oli 31,4 (35,1) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 61,0 (61,6) prosenttia katsauskauden lopussa. Nettovelkaantumisaste oli -3,4 (-5,0) prosenttia.

Konsernin osingonjako tilikaudelta oli 5,9 (5,9) miljoonaa euroa. Osinko per osake oli 0,50 (0,50) euroa.

Investoinnit ja poistot

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,8 (3,2) miljoonaa euroa.

Käyttöomaisuuden poistot tilikauden aikana olivat 2,9 (2,7) miljoonaa euroa. Arvonlennustestausten perusteella vuoden 2012 viimeisen neljänneksen tulokseen kirjattiin 2,5 miljoonan euron arvonlennus Australian ja Ison-Britannian yksiköissä. Arvonlennuksesta kohdistui 1,0 miljoonaa euroa liikearvoon ja 1,5 miljoonaa euroa muihin pysyviin vastaaviin. Arvonlennuksen seurauksena vuotuiset poistot pienenevät tulevina vuosina. Poistot ja arvonlennukset olivat yhteensä 5,4 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Exel Composites -konsernin palveluksessa 31.12.2012 oli yhteensä 427 (428) henkilöä, joista 201 (199) kotimaassa ja 226 (229) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 431 (428).

Useissa yksiköissä on toteutettu lomautuksia ja pysyvien työsuhteiden irtisanomisia vuoden 2012 aikana. Exel Composites -konsernin Suomen yksiköissä työskenteleviä toimihenkilöitä ja ylempiä toimihenkilöitä koskevat yt-neuvottelut saatiin päätökseen heinäkuussa 2012. Pysyvien työsuhteiden irtisanomisten lisäksi toteutetaan toimihenkilöitä ja ylempiä toimihenkilöitä koskeva enintään 90 päivän lomautus syksyn 2012 ja kevään 2013 välisenä aikana. Joensuun yksikössä työskentelevää tuotantohenkilöstöä koskevat yt-neuvottelut saatiin päätökseen marraskuussa 2012. Ko. henkilöstöryhmä lomautetaan enintään 90 päiväksi. Haastavasta taloudellisesta tilanteesta huolimatta Exel Composites panostaa edelleen teknisen myynnin organisaatioon tulevan kasvun varmistamiseksi.

Vuoden 2011 loppupuolella aloitettua ExelWay-projektia jatkettiin. Projekti tähtää yhteistyön parantamiseen ja prosessien yhtenäistämiseen yksiköiden välillä. Projektin tulokset mukaan lukien uudet ja tehokkaat liiketoimintaprosessit ja parhaat käytännöt otetaan käyttöön projektin edistyessä.

Tutkimus ja kehitys

Tuotekehityksen olivat 1,6 (1,6) miljoonaa euroa eli 2,1 (1,9) prosenttia liikevaihdosta. Keskeiset projektit liittyivät uusien tuotteiden ja asiakassovellusten kehittämiseen.

Riskienhallinta

Exel Compositesin keskeinen lyhyen tähtäimen tavoite on parantaa kannattavuutta ja kilpailukykyä merkittävästi sekä varmistaa liiketoiminnan taloudellinen tilanne. Exel Compositesin yritysrisikienhallintakonseptin ensisijainen tehtävä on tukea näiden tavoitteiden toteutumista. Osana hallinnointikäytäntöä riskienhallinta on hallituksen systemaattinen väline, jolla se seuraa ja arvioi näiden tavoitteiden toteutumista sekä liiketoimintaa koskevia uhkia ja mahdollisuuksia.

Riskit ovat seikkoja, jotka ovat uhka yrityksen tavoitteiden saavuttamiselle. Niitä mitataan niiden vaikutuksilla sekä niiden toteutumisen todennäköisyydellä.

Exel Composites on jakanut riskit neljään ryhmään: strategiset, operatiiviset ja taloudelliset riskit sekä uhat. Strategisia ja operatiivisia riskejä tarkastellaan yksikkö-, divisioona- ja konsernitason tasolla. Strategisissa riskeissä Exel Composites altistuu markkinatilanteelle erilaisissa teollisissa asiakassegmenteissä. Liiketoimintamalli saattaa ajan mittaan muuttua mukaan lukien esimerkiksi toimitusketjun vertikaalinen integraatio. Keskeisiä raaka-aineita, erityisesti hiilikuitua, tuottaa vain muutama toimittaja, ja tasapaino kysynnän ja tarjonnan välillä saattaa aiheuttaa pitkiä ajanjaksoja, jolloin raaka-aineesta on pulaa. Myös akvisitioihin liittyy riskejä missä hyötyjen ja synergioiden toteutunut taso saattaa erota suunnitellusta.

Operatiivisessa liiketoiminnassa riskit tunnistetaan raaka-aineiden hintojen vaihtelussa sekä absoluuttisesti että suhteessa kilpailuviin materiaaleihin. Ammattitaitoisen henkilökunnan saatavuuden vähäisyys saattaa paikallisesti vaikuttaa liiketoiminnan laatuun ja tuottavuuteen. Itse kehitetyn teknologian suojaaminen on tärkeää ja riskit immateriaalioikeuksien loukkauksille kasvavat kun liiketoiminta laajenee globaalisti. Lisäksi toimittajien ja alihankkijoiden merkitys ja niihin liittyvät riskit ovat kasvaneet. Riskienhallinta on jatkuva prosessi, mikä on integroitu yhtiön strategiaprosessiin, operatiiviseen suunnitteluun, päivittäiseen päätöksentekoon ja toimintojen seuraamiseen. Riskienhallinta on myös osa sisäistä valvontaa.

Rahoitusriskit koostuvat valuutta-, korko-, likviditeetti- ja jälleenrahoitusriskeistä sekä luotto- ja vastapuoliriskeistä. Valuutta- ja korkoriskejä hallinnoidaan erilaisilla suojausinstrumenteilla. Konsernin myyntisaamisia turvataan luottovakuutuksella.

Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja jatkuvaa talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä. Korjaavien toimenpiteiden onnistuminen Australian ja Ison-Britannian yksiköissä voi vaikuttaa kannattavuuteen. Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti edelleen. Valuuttakurssivaihteluilla, hintakilpailulla ja vaihtoehtoisilla kilpailuilla materiaaleilla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus. Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä.

Ympäristö

Konserni kiinnittää edelleen erityistä huomiota kansallisten ja kansainvälisten lainsäädännöllisten vaatimusten täyttämiseen ja turvallisen ympäristön turvaamiseen työntekijöillemme ja naapurustolle kaikissa yksiköissämme.

Exel Compositesilla on merkittävä rooli erilaisissa teollisuusyhdistyksissä kuten EuCIA:ssa (European Composites Industry Association). Näin varmistamme sen, että hallussamme on viimeisin tieto ympäristöasioissa mukaan lukien ympäristöteknologian uutuudet ja uudet määräykset.

Palkitseminen

Koko Exel Compositesin henkilöstö on tulospalkkauksen piirissä. Toimihenkilöillä on kuukausipalkka sekä vuosibonus, joka on sidottu vuosittain sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen painottaen kasvua ja kannattavuutta. Työntekijät ovat myös tulospalkkion piirissä, mutta heille palkkio maksetaan tilikausittain työn tuottavuuden perusteella.

Exel Composites Oyj:n hallitus hyväksyi kesäkuussa 2012 uuden kannustinjärjestelmän yhtiön johdolle. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden omistukseen. Uusi järjestelmä sisältää osakkeiden omistuksen perusteella jaettavia lisäosakkeita (matching shares) ja pitkäaikaisen rahamääräisen kannustusohjelman, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalla henkilöllä ansaintajaksolla 2012–2014. Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

Uudessa järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2012–2014. Ennakoedellytyksenä lisäosakkeiden saamiselle järjestelmän nojalla on, että johtoon kuuluva omistaa yhtiön osakkeita hallituksen päätöksen mukaisesti. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 maksetaan vuonna 2015.

Ansaintajakson 2012–2014 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 900.000 euron arvoa rahamääräisen kannustusohjelman osalta ja enintään 30.000 Exel Composites Oyj:n osakkeen arvoa lisäosakkeiden osalta.

Osake ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma ei ole muuttunut tilikauden aikana ja osakemäärä on 11.896.843 kappaletta, jokainen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,18 euroa. Osakelajeja on yksi ja osakkeet ovat Suomen lain mukaisesti vapaita.

Exel Compositesilla ei ollut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Exel Compositesin osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa pienten yhtiöiden sarjassa.

Vuonna 2012 yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 8,79 (9,40) euroa, alin kurssi 5,55 (6,75) euroa ja päätöskurssi 5,90 (7,65) euroa. Katsauskauden keskimääräinen kurssi oli 7,05 (8,10) euroa.

Osakkeen kokonaistuotto vuonna 2012 oli -16 (15) prosenttia.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 944.978 (1.381.139) kappaletta, mikä vastaa 7,9 (11,6) prosenttia

keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 70,2 (91,0) miljoonaa euroa.

Osakkeenomistajat ja ilmoitukset

31.12.2012 toimitusjohtaja ja hallitus omistivat joko suoraan tai epäsuoraan 1,0 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Exel Compositesin suurin omistaja on ruotsalainen sijoitusyhtiö Nordstjernan AB, jonka omistusosuus vuoden 2012 lopussa oli 29,4 prosenttia. Muita merkittäviä omistajia olivat Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (5,8 prosenttia), OP-Suomi Pienyhtiöt (5,0 prosenttia) ja Ulkomarkkinat Oy (4,0 prosenttia). Yhtiöllä oli vuoden 2012 lopussa 2.746 osakkeenomistajaa (2.649 vuoden 2011 lopussa).

Corporate governance

Exel Composites julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2012. Sen laadinnassa on noudatettu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin kohtaa 54 sekä Suomen osakeyhtiölain § 2 kohtaa 6. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta. Lisätietoja Exel Compositesin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavilla yhtiön verkkopalvelusta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Vuoden 2012 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Exel Composites Oyj:n 29.3.2012 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen siitä, että tilikaudelta 2011 maksetaan osinkoa 0,50 euroa osakkeelta eli yhteensä 5,9 (5,9) miljoonaa euroa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous valitsi 29.3.2012 Heikki Hiltusen, Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Reima Kerttulan ja Heikki Mairinojan jatkamaan hallituksessa. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Peter Hofvenstam.

Vuonna 2012 hallitus kokoontui 11 kertaa. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 96 prosenttia. Hallitukselle maksettiin palkkioita yhteensä 178 (140) tuhatta euroa vuodelta 2012.

Hallitus on suorittanut hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa yhtiöön. Heikki Hiltunen, Reima Kerttula ja Heikki Mairinoja ovat riippumattomia yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam on riippumaton yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole

riippumaton yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annetun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Exel Compositesin varsinainen yhtiökokous on nimittänyt yhtiölle osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, joka tekee esityksen yhtiökokoukselle seuraavan vuoden hallituksen jäsenistä sekä heidän palkkioistaan. Nimitystoimikuntaan kuuluivat hallituksen puheenjohtaja sekä neljän suurimman osakkeenomistajan valitsevat henkilöt 1.11.2012 omistajaluettelon mukaan. Nimitystoimikuntaan kuuluivat vuonna 2012 Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Matti Rusanen (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Samuli Sipilä (OP-Rahastoyhtiö Oy), Erkki Myllärniemi (Ulkomarkkinat Oy) ja hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Toimikunta kokoontui kolme kertaa vuonna 2012.

Vuoden 2012 varsinainen yhtiökokous valitsi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha Hilmola yhtiön tilintarkastajaksi.

Konsernin tilintarkastuspalkkiot olivat 174 (173) tuhatta euroa. Muita tilintarkastusyhteisön suorittamia palveluja ostettiin 78 (20) tuhannella eurolla.

Johto

Kim Sjö Dahl nimitettiin tuotekehitysjohtajaksi (Senior Vice President Product and Technology Development) ja Exel Composites Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 1.2.2012 alkaen.

IFRS-raportoinnin käyttöönotto

Kaikkia 31.12.2012 voimassa olleita IFRS-standardeja sekä niihin liittyviä SIC- ja IFRIC -tulkintoja, jotka koskevat Exel Compositesin liiketoimintaa, on sovellettu laadittaessa vuoden 2012 tilinpäätöstä ja vertailutietoja vuodelta 2011. IFRS-standardeilla, joihin Suomen osakeyhtiölaissa sekä siihen liittyvissä säädöksissä viitataan, tarkoitetaan standardeja ja niiden tulkintoja, jotka on otettu käyttöön EU:n säädöksessä (EC) No 1606/2002. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot on laadittu myös Suomen kirjanpito- ja osakeyhtiölakien mukaisesti.

Näkymät vuodelle 2013

Yleiseen talouskehitykseen liittyy merkittäviä epävarmuustekijöitä. Näkyvyys on heikko ja markkinapaineen odotetaan jatkuvan vuonna 2013. Yhtiö jatkaa panostusta myyntiin ja kustannusten sopeuttamista vastaamaan markkinatilannetta. Lisäsopeutustoimenpiteisiin voidaan ryhtyä, ja ne saattavat vaikuttaa tulokseen lyhyellä aikavälillä, mutta parantaa pitkän aikavälin kassavirtaa ja kannattavuutta.

Hallituksen esitys osingonjaosta

Exel Compositesin taloudellisiin tavoitteisiin kuuluu jakaa osinkoa vähintään 40 prosenttia tilikauden tuloksesta mikäli yrityksen kasvu ja taloudellinen tilanne eivät muuta edellytä.

Tilikauden lopussa Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoi-

set varat olivat 22.496 tuhatta euroa, josta tilikauden voitto on 5.708 tuhatta euroa.

Konsernin taloudellinen tilanne on vahva. Hallitus on päättänyt esittää yhtiökokoukselle, että heikosta tuloksesta huolimatta tilikaudelta 2012 maksettaisiin osinkoa 0,30 (0,50) euroa osakkeelta, jolloin osinkosuhte olisi 176 prosenttia.

Esitys perustuu hallituksen tekemään arvioon konsernin taloudellisesta tilanteesta ja kyvystä vastata sitoumuksiinsa sekä konsernin tulevaisuuden näkymiin ja investointitarpeisiin. Hallitus pitää esitystä osingonjaosta tasapainoisena ottaen huomioon tulevaisuuden näkymät, investointitarpeet ja konsernin olemassa olevat riskit.

Hallitus on päättänyt ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle osingonmaksun täsmäytyspäiväksi 3.4.2013. Mikäli yhtiökokous hyväksyy ehdotuksen, maksetaan osinko osakkaille 10.4.2013.

KORKEALUOKKAINEN AMMATTILAINEN

Kaikki Exel Compositesin tuotteet ovat yhtiön sisäisen suunnittelun ja valmistustyön tuloksia. Tavoitteenamme on tuottaa korkealuokkaisia, sovelluskohtaisia ratkaisuja, jotka kuvastavat erityisosaamistamme.



KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA*31.12.2012 päättäneeltä tilikaudelta*

1 000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
LIKEVAIHTO	6	75 998	85 136
Liiketoiminnan muut tuotot	9	909	849
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		-801	575
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-29 185	-33 933
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	11	-21 077	-21 133
Poistot	13	-2 845	-2 695
Arvon alentumiset	13	-2 542	-7
Liiketoiminnan muut kulut	10,12	-17 057	-17 709
LIKEVOITTO		3 399	11 082
Rahoitustuotot	14	306	350
Rahoituskulut	15	-734	-634
VOITTO ENNEN VEROJA		2 971	10 798
Tuloverot	16	-940	-2 852
TILIKAUDEN TULOS		2 031	7 946
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN ERÄT			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		133	893
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		0	0
TILIKAUDEN MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT VEROJEN JÄLKEEN		133	893
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		2 164	8 839
TILIKAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		2 031	7 946
Määräysvallattomille omistajille		0	0
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		2 164	8 839
TULOS/OSAKE YHTEENSÄ, LAIMENNETTU JA LAIMENTAMATON	18	0,17	0,67

KONSERNITASE

31.12.2012

1 000 EUR	Viite	31.12.2012	31.12.2011
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Liikearvo	20	10 898	11 939
Muut aineettomat hyödykkeet	20	1 220	1 961
Aineelliset hyödykkeet	21	10 681	11 612
Muut pitkäaikaiset varat	22	64	64
Laskennalliset verosaamiset	17	752	148
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		23 615	25 723
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	23	9 129	10 499
Myyntisaamiset ja muut saamiset	24	9 513	10 985
Rahat ja pankkisaamiset	25	9 245	9 840
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		27 887	31 323
VARAT YHTEENSÄ		51 502	57 046
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	33	2 141	2 141
Muut rahastot		45	30
Vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488
Muuntoerot		4 337	4 204
Kertyneet voittovarot		16 427	20 255
EMOYHTIÖN OSAKKEENOMISTAJIEN OMAN PÄÄOMAN OSUUS		31 438	35 118
Määräysvallattomien omistajien osuus		0	0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		31 438	35 118
PITKÄAIKAISET VELAT			
Pitkäaikaiset korolliset velat	27,31	8 168	8 088
Pitkäaikaiset korottomat velat	26	411	392
Laskennallinen verovelka	17	377	539
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		8 956	9 018
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset velat	27	11	10
Ostovelat ja muut velat	26	10 943	12 375
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	26	155	525
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		11 108	12 910
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		51 502	57 046

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**31.12.2012****1 000 EUR**

	Osake- pääoma	Muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Määräys- vallat- tomien omistajien osuus	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2011	2 141	37	8 488	3 311	18 529	0	32 507
Tilikauden tulos					7 946		7 946
Muut laajan tuloksen erät				893			893
Osingonjako					-5 948		-5 948
Muut erät		-7			-271		-278
OMA PÄÄOMA 31.12.2011	2 141	30	8 488	4 204	20 255	0	35 118
OMA PÄÄOMA 1.1.2012	2 141	30	8 488	4 204	20 255	0	35 118
Tilikauden tulos					2 031		2 031
Muut laajan tuloksen erät				133			133
Osingonjako					-5 948		-5 948
Muut erät		15			89		104
OMA PÄÄOMA 31.12.2012	2 141	45	8 488	4 337	16 427		31 438

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA*31.12.2012 päättäneeltä tilikaudelta*

1 000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAT			
Tilikauden voitto		2 031	7 946
Oikaisut tilikauden tulokseen	36	7 170	6 308
Käyttöpääoman muutos		1 223	-2 216
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		10 424	12 038
Maksetut korot		-259	-349
Saadut korot		80	129
Muut rahoituserät		-155	-191
Maksetut verot		-1 897	-2 067
LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET NETTORAHAVIRRAT		8 193	9 560
INVESTOINTIEN RAHAVIRRAT			
Myydyt liiketoiminnot		0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-2 846	-3 208
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		16	0
INVESTOINTIEN NETTORAHAVIRRAT		-2 830	-3 208
RAHAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA			
		5 363	6 352
Pitkäaikaisten lainojen tuotot		0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		0	-2 160
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		0	0
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut		-10	-10
Maksetut osingot		-5 948	-5 948
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIRRAT		-5 958	-8 118
RAHAVIRTALASKELMAN MUKAINEN RAHAVAROJEN MUUTOS			
		-595	-1 766
Rahavarat tilikauden alussa		9 840	11 606
Rahavarat tilikauden lopussa		9 245	9 840

(Liitetiedoissa kaikki luvut ovat tuhansia euroja, ellei muuten ilmoiteta)

Exel Composites Oyj:n hallitus on kokouksessaan 14.2.2013 hyväksynyt tämän 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta olevan konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi.

VIITE 1 YHTIÖTIEDOT

Exel Composites Oyj on teknologiyhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittisia profiileja ja putkia teollisiin sovelluksiin. Konserni on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja ja se keskittyy toiminnassaan kasvaviin, kapeisiin markkinasegmentteihin.

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva tuoteisto ja valittujen markkinasegmenttien hallinta vahvalla laatu- ja tuotemerkki-imagolla. Jatkuva uusien sovelluskohteiden etsiminen ja tuotekehitys yhteistyössä asiakkaiden kanssa mahdollistavat yrityksen kannattavan kasvun. Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa.

Yrityksen tehtaot sijaitsevat Australiassa, Belgiassa, Isossa-Britanniassa, Itävallassa, Kiinassa, Saksassa ja Suomessa. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n Small Cap -ryhmässä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa. Yhtiön kotipaikka on Mäntyharju ja sen rekisteröity osoite on Uutelanatie 24 B, 52700 Mäntyharju.

VIITE 2 LAATIMISPERUSTA

Tilinpäätös on laadittu historiallisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta myytävissä olevia listattuja osakkeita, lyhytaikaisia korkotalletuksia ja velkoja, jotka on arvostettu käypään arvoon.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina ja kaikki arvot on pyöristetty lähimpään tuhanteen, ellei toisin ole ilmoitettu.

Standardien noudattaminen

Exel Composites Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2012 voimassaolevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

Konsolidointiperiaatteet

Exel Compositesin konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Exel Composites Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden tilinpäätökset vuosittain 31.12. Tytäryhtiöiksi katsotaan ne yhtiöt, joiden äänimäärästä Exel Composites Oyj:llä on joko suoraan tai välillisesti enemmän kuin 50 prosenttia tai sillä muuten on oikeus määrätä yrityksen talouden ja liiketoiminnan periaatteista. Tytäryritykset on yhdistetty siitä päivästä lähtien, jona konserni on saanut määräysvalan, ja yhdisteleminen on lopetettu sinä päivänä, jona konsernin

määräysvalta on lakannut. Tytäryritysten tilinpäätösten laatimisperiaatteita on tarvittaessa muutettu vastaamaan konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Tytäryhtiöiden tilinpäätökset laaditaan samalla raportointimenetelmällä kuin emoyhtiön tilinpäätös käyttäen yhtenäisiä kirjanpidon säännöksiä.

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankintameno määritetään perustuen hankittujen varojen hankintahetken käypään arvoon ja vastattavaksi otettuihin velkoihin ja ehdollisiin velkoihin lisättyä hankintaan liittyvillä välittömällä kuluilla. Liikearvona käsitellään hankintamenoa, joka ylittää yhtiön nettovarallisuuden käyvän arvon.

Konsernin sisäisistä liiketapahtumista johtuvat tasearvot, tulot ja menot, realisoitumattomat voitot ja tappiot sekä sisäiset osingonjaot eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä kokonaan.

Tappiot kohdistetaan määräysvallattomien omistajien osuuksille huolimatta siitä, että osuudesta näin ollen tulisi negatiivinen.

Mikäli konserni menettää tytäryhtiön määräysvallan,

- tytäryhtiön varat ja velat kirjataan pois;
- vähemmistöosuuksien kirjanpitoarvo kirjataan pois;
- omaan pääomaan kirjatut kumulatiiviset muuntoerot kirjataan pois;
- kirjataan saadun vastikkeen käypä arvo;
- jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan käypään arvoon;
- kirjataan mahdolliset yli- tai alijäämät voittoon tai tappioon;
- emoyhtiön osuus osuuksista, jotka aiemmin kirjattiin muuhun kokonaistulokseen, kirjataan nyt voittoon tai tappioon.

Exel Composites on aloittavaa IFRS-tasetta laatiessaan soveltanut IFRS 1 -standardin sallimaa helpotusta koskien yritysten yhteenliittymiä. Aikaisemmin hankittujen tytäryhtiöiden varoja ja velkoja ei ole arvostettu takautuvasti käypään arvoon, vaan sisällytetty siirtymäajankohdan taseeseen aikaisemman tilinpäätöskäytännön mukaisiin arvoihin. Konsernilla ei ole osakkuus- eikä yhteisyrityksiä.

Määräysvallattomien omistajien osuus erotetaan omasta pääomasta ja esitetään taseessa omana eränään. Samoin se esitetään omana eränään myös konsernin tuloslaskelmassa. Määräysvallattomille omistajille kohdentuva osuus kertyneistä tappioista kirjattiin konsernitaseeseen enintään sijoituksen määrään saakka ennen 1.1.2010. Konsernissa ei ollut määräysvallattomia omistajia vuoden 2012 ja 2011 lopussa.

VIITE 3 MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA JA LIITETIEDOISSA

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin edellisvuonna seuraavin muutoksin:

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat sekä niiden muutokset 1.1.2012 alkaen. Näiden standardien ja tulkintojen käyttöönoton arvioidaan vaikuttavan konsernin tilinpäätökseen tai tulokseen seuraavasti:

IAS 12 Tuloverot (muutettu) – Laskennalliset verot:**Perustana olevan omaisuuserän tuottaman tulon määrittely**

Muutos selkeyttää käypään arvoon arvostettavien sijoituskiinteistöjen laskennallisten verojen määrittelyä ja ottaa käyttöön kumottavissa olevan oletuksen, jonka mukaan laskennallinen vero IAS 40 standardin mukaan käypään arvoon arvostettavista sijoituskiinteistöistä tulee määrittää pohjalta, että kyseisten kiinteistöjen tasearvo tullaan realisoimaan kiinteistöt myymällä. Muutokseen sisältyy myös vaatimus, että laskennallinen vero IAS 16 standardin mukaiseen käypään arvoon arvostetuista omaisuuseristä, joista ei tehdä poistoja, tulee aina määrittää pohjalta, että kyseiset omaisuuserät tullaan myymään. Muutos astuu voimaan tilikaudella, joka alkaa 1.1.2012 tai sen jälkeen, eikä sillä ole vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan, taloudelliseen suorituskykyyn eikä liitetietoihin.

IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto (muutettu) – Vakava hyperinflaatio ja kiinteiden päivämäärien poistaminen IFRS-standardien ensimmäisessä käyttöönotossa

IASB ohjesti, kuinka IFRS:n mukaisen tilinpäätöksen esittäminen aloitetaan uudelleen sen jälkeen, kun kirjanpitovelvollisen toimintavaluutta ei enää ole hyperinflaation kohteena. Muutos astuu voimaan tilikaudella, joka alkaa 1.7.2011 tai sen jälkeen, eikä sillä ole vaikutusta konserniin.

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Liitetiedot – Taseesta pois kirjattavia eriä koskevat parannetut liitetietovaatimukset

Muutos edellyttää ylimääräisiä liitetietovaatimuksia koskien niitä rahoitusvälineitä, jotka on siirretty mutta joita ei ole kirjattu pois taseesta, ja sen tarkoituksena on auttaa konsernitilinpäätöksen käyttäjiä ymmärtämään taseessa säilyneiden varojen ja niihin liittyvien vastuiden välinen suhde. Lisäksi muutos vaatii liitetietoja kirjanpitovelvollisen suhteesta taseesta pois kirjattuihin varoihin, jotta tilinpäätöstietojen käyttäjät voivat paremmin arvioida tämän suhteen luonnetta ja siihen liittyviä riskejä. Muutos on voimassa tilikausilla, jotka alkavat 1.7.2011 tai sen jälkeen. Konsernilla ei ole muutoksessa tarkoitettuja varoja, joten muutoksella ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätöksen esittämistapaan eikä sisältöön.

Seuraavat IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat on julkaistu tilinpäätöksen julkaisuajankohtaan mennessä, mutta ne eivät vielä ole voimassa. Konserni aikoo ottaa standardit ja tulkinnat käyttöön niiden astuessa voimaan siltä osin, kun ne koskevat konsernia. Alustavan analyysin perusteella standardien ei odoteta vaikuttavan konsernin tilinpäätökseen.

- | | |
|--------|--|
| IAS 1 | Muiden laajan tuloksen erien esittäminen
– muutos standardiin IAS 1 |
| IFRS 1 | Julkiselta vallalta saadut lainat
– muutos standardiin IFRS 1 |
| IFRS 7 | Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot – varojen ja velkojen netottaminen – muutos standardiin IFRS 7 |

- | | |
|----------|---|
| IFRS 9 | Rahoitusinstrumentit – luokittelu ja arvostus |
| IFRS 10 | Konsernitilinpäätös, IAS 27 Erillistilinpäätös |
| IFRS 11 | Yhteisjärjestelyt, IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä |
| IFRS 12 | Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä |
| IFRS 13 | Käyvän arvon määrittäminen |
| IAS 19 | Työsuhde-etuudet (muutettu) |
| IAS 32 | Varojen ja velkojen netottaminen
– muutos standardiin IAS 32 |
| IFRIC 20 | Pintamaan poistamisesta aiheutuvat menot avolouhoksen tuotantovaiheessa |

Alla luetellut vuosittaiset parannukset on julkaistu, mutta niillä ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen:

- | | |
|--------|---|
| IFRS 1 | IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto
– IFRS 1 -standardin soveltaminen toistuvasti |
| IFRS 1 | IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto
– vieraan pääoman menot |
| IAS 1 | Tilinpäätöksen esittäminen |
| IAS 16 | Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet
– huoltovälineistön omaisuuslajiluokittelu |
| IAS 32 | Rahoitusinstrumentit: esittämistapa |
| IAS 34 | Osavuosikatsaukset – Osavuosikatsaukset ja segmentti-informaatio kokonaisvaroja ja -velkoja koskevilta osin |

VIITE 4 JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tilinpäätöksen laadinta saattaa edellyttää harkinnan, arvioiden ja olettamusten käyttöä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin raportointikauden päätyttyä sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella. Arviot perustuvat tällöin johdon parhaaseen näkemykseen, mutta on mahdollista, että toteutumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista. Arvonalentumistestausten laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Harkinnat

Konserni on solminut kaupallisia vuokrasopimuksia. Arvioituaan näiden järjestelyjen ehdot konserni on määrittänyt, että sille on siirtynyt kaikki omistukselle olennaiset riskit ja edut ja näin ollen se vastaa sopimuksista rahoitusleasingsopimuksina.

Arviot ja olettamukset

Alla arvioidaan sellaisia keskeisiä, tulevaisuutta ja muita epävarmuustekijöitä koskevia olettamuksia tilinpäätöspäivänä, jotka saattavat aiheuttaa merkittäviä olennaisia oikaisuja varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin tulevana tilikautena.

Arvonalentumistestaus

Konserni arvioi jokaisena raportointipäivänä, onko olemassa

viitteitä pysyvien vastaavien arvon alentumisesta. Liikearvo ja ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, testataan vuosittain sekä silloin, kun viitteitä arvonalentumisesta on. Muut pysyvät vastaavat testataan arvonalentumisen varalta kun on viitteitä siitä, että kerrytettävissä oleva rahamäärä on kirjanpitoarvoa pienempi.

Kun tehdään käyvän arvon laskelmia, johdon on tehtävä arvioita tulevaisuudessa odotettavista varojen tai kassavirtaa tuottavien yksiköiden kassavirroista ja valittava soveltuva diskonttokorkokanta kassavirtojen nykyarvojen laskemiseksi. Tarkemmat yksityiskohdat, pääolettamusten herkkyyshanalyysi mukaan luki-en, on esitetty kohdassa 28.

Laskennalliset verosaamiset

Laskennallinen verosaaminen kirjataan kaikista verotuksessa käyttämättömistä tappioista siinä määrin kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tulosta, jota voidaan käyttää tappioita vastaan. Johdon on tehtävä olennaisia tulevan verotettavan tulon tasoon ja ajoitukseen sekä verosuunnitelustrategiaan liittyviä arvioita ja oletuksia laskennallisen verosaamisen määrittämiseksi. Tarkemmat yksityiskohdat on esitetty kohdassa 17.

Eläkkeet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen kustannukset määritetään vakuutusmatemaattisten oletusten perusteella. Vakuutusmatemaattisessa arvioinnissa määritetään diskonttauskorot, varojen oletettu tuotto, tulevat palkankorotukset, kuolleisuusaste sekä eläkkeiden korotukset tulevaisuudessa. Nämä oletukset ovat epävarmoja, sillä ne ulottuvat pitkälle tulevaisuuteen.

Yritysten yhteenliittymissä hankittujen hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen

Merkittävissä yritysten yhteenliittymissä konserni on käyttänyt ulkopuolista neuvonantajaa arvioitaessa aineellisten hyödykkeiden käypiä arvoja. Aineellisten hyödykkeiden osalta on tehty vertailuja vastaavien hyödykkeiden markkinahintoihin ja arvioitu hankittujen hyödykkeiden iästä, kulumisesta ja muista vastaavista tekijöistä aiheutuvan arvon vähentyminen. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeeseen liittyvistä rahavirroista.

VIITE 5 YHTENVETO TÄRKEIMMISTÄ LASKENTA-PERIAATTEISTA

YRITYSTEN YHTENLIITTYMÄT JA LIIKEARVO

Yritysten yhteenliittymät 1.1.2009 alkaen

Yritysten yhteenliittymät on kirjattu hankintamenetelmää (acquisition method) käyttäen. Hankintamenot määritetään laskemalla yhteen luovutettu vastike hankintapäivän käypään arvoon arvostettuna sekä mahdollinen määräysvallattomien omistajien osuus

hankinnan kohteessa. Jokaisessa liiketoimintojen yhdistämisessä hankkijaosapuolen on arvostettava määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Hankintaan liittyvät kulut kirjataan kuluiksi.

Kun konserni ostaa yrityksen, se arvioi siirtyneet rahoitusvarat ja -velat tehdäkseen asianmukaiset luokittelut ja määrittämiset sopimusehtojen, taloudellisten olosuhteiden ja muiden asiaankuuluvien hankinta-ajankohtana vallitsevien olosuhteiden mukaisesti.

Liikearvoksi kirjataan aluksi määrä, jolla luovutettu vastike ylittää yksilöitävissä olevan ostetun nettovarallisuuden ja siirtyneen nettovelan. Jos vastike on ostetun tytäryhtiön nettovarallisuuden käypää arvoa pienempi, erotus kirjataan tuloslaskelmaan.

Liikearvo arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Arvonalentumistestausta varten saatu liikearvo jaetaan konsernin rahavirtaa tuottaviin yksiköihin.

Liiketoimintojen yhdistämiset ennen 31.12.2008

Edellä kuvatuista vaatimuksista poikettiin seuraavasti:

Yritysten yhteenliittymät kirjattiin hankintamenomenetelmää (purchase method) käyttäen. Omaisuuserän hankkimisesta välittömästi johtuneet transaktiomenot muodostivat osan hankintakustannuksia. Määräysvallattomien omistajien osuus (aikaisemmin käytetty termi vähemmistöosuus) määritettiin suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen yksilöitävissä olleista varoista.

Konsernilla ei ole osakkuusyhtiöitä eikä yhteisyrityksiä.

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Pitkäaikaiset omaisuuserät ja luovutettavien erien ryhmät, jotka on luokiteltu myytävänä oleviksi, arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon. Pitkäaikaiset omaisuuserät ja luovutettavien erien ryhmät luokitellaan myytävänä oleviksi, jos niiden kirjanpitoarvoa vastaavat määrät kertyvät omaisuuserän myynnistä sen sijaan, että ne kertyisivät omaisuuserän jatkuvasta käytöstä. Tämän ehdon katsotaan täyttyvän vain, jos myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä tai luovutettavien erien ryhmä on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan. Johdon täytyy olla sitoutunut myyntiin, jonka on voitava odottaa olevan kirjattavissa toteutuneena myyntinä vuoden kuluessa luokittelun tapahtumisesta.

Kun aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet on luokiteltu myytävinä oleviksi, niihin ei tehdä poistoja eikä arvonalennuksia.

Tuloutusperiaate

Tulot kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi, ja tulot ovat mää-

ritettävissä luotettavasti. Suoritteiden myynti tuloutetaan, kun myytyjen tuotteiden omistukseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle ja konsernilla ei ole enää tuotteiden hallintaoikeutta eikä todellista määräysvaltaa. Tuotot palveluista kirjataan, kun palvelut on suoritettu. Sport-lisenssisopimusten tuotto käsitellään IAS-standardin 18 mukaisesti perustuen toteutuvaan rahavirtaan. Tuotot projekteista, joiden kesto on yli 12 kuukautta ja joiden vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen on oleellinen, tuloutetaan IAS 11 standardin mukaisesti.

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituottoja oikaistaan välillisillä veroilla, myynnin oikaisueroilla sekä valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla. Myytävien tuotteiden jakelukustannukset kirjataan tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin. Korkotuotot on kirjattu efektiivisen koron menetelmällä ja osinkotuotot kun oikeus osinkoon on syntynyt.

Valuuttamääräiset tapahtumat

Konsernitilinpäätös esitetään euroissa, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Kukin konsernin yksikkö määrittelee oman toimintavaluuttansa. Yksiköiden konsernitilinpäätökseen sisällytettävät luvut mitataan kunkin yksikön toimintavaluutassa. Konserni on päättänyt kirjata voitot tai tappiot, jotka johtuvat suorasta konsolidointimenetelmästä, jota konsernissa käytetään konsolidoinnin tekemiseen.

Itsenäisten ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu konsernin toimintavaluuttaan tilikauden painotettua keskipäivää käyttäen ja varat ja velat tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntoerot, jotka syntyvät muuntamisesta, on kirjattu muun laajan tuloksen eränä omaan pääomaan. Kun ulkomaisesta yksiköstä luovutaan, kyseiseen ulkomaiseen yksikköön liittyvä muu laajan tuloksen erä kirjataan tuloslaskelmaan.

1.1.2005 jälkeen tehdyt ulkomaisten yksiköiden hankinnat ja niistä syntyvä liikearvo sekä kyseisten ulkomaisten yksiköiden varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin hankinnan yhteydessä tehtävät käyvän arvon oikaisu on käsitelty ulkomaisten yksiköiden varoina ja velkoina ja muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiä käyttäen.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumahetkellä kunkin yksikön toimintavaluutassa toteutumispäivän kurssiin. Ulkomaan rahan määräiset monetaariset varat ja velat on muunnettu takaisin toimintavaluutan raportointihetken kurssiin.

Ulkomaan rahan määräiset ei-monetaariset erät, jotka on arvostettu käypiin arvoihin, on muunnettu euroiksi käyttäen arvostuspäivän kurssia. Muut ei-monetaariset erät, jotka on arvostettu alkuperäiseen hankintamenuun ulkomaan rahassa, muunnetaan tapahtumapäivän kurssiin.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan. Liiketapahtumista aiheutuvat kurssierot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle. Valuuttamääräisten lainojen ja pankkisaamisten kurssierot sisältyvät rahoituseriin.

Aineettomat hyödykkeet

Erikseen hankitut aineettomat hyödykkeet arvostetaan alustavassa kirjauksessa niiden hankintahintaan. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen aineettomien hyödykkeiden hankintahinnaksi katsotaan käypä arvo hankintahetkenä. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankintamenuun vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisesti kertyneillä arvonalentumistappioilla. Sisäisesti tuotettuja aineettomia hyödykkeitä, pois luettuna taseeseen aktivoidut kehityskustannukset, ei aktivoida, vaan kustannukset näkyvät sen vuoden tilinpäätöksessä, jona ne syntyivät.

Aineettomien hyödykkeiden taloudellinen vaikutusaika on joko rajallinen tai rajaton.

Aineettomista hyödykkeistä, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajallinen, tehdään poistoja niiden taloudellisen vaikutusajan aikana, ja niiden arvonalentumista arvioidaan aina kun on viitteitä siitä, että niiden arvo on voinut alentua.

Aineettomien hyödykkeiden poistot perustuvat seuraaviin odotettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

Kehitysmenot	3–5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	3–8 vuotta
Muut aineettomat hyödykkeet	3–8 vuotta
Asiakassuhteet	10 vuotta

Aineettomista hyödykkeistä, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajaton, ei tehdä poistoja, vaan niiden arvonalentumista arvioidaan vuosittain joko yksitellen tai rahavirtaa tuottavan yksikön tasolla.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Kehittämishankkeista aiheutuneet menot, jotka liittyvät uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnitteluun ja testaukseen, merkitään taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Muut kehittämismenot kirjataan suoraan kuluksi. Aktivoidut kehittämismenot kirjataan kuluksi tasapoistoina tuotteen kaupallisen tuotannon aloittamisajankohdasta alkaen niiden vaikutusajan, kuitenkin enintään viiden vuoden aikana. Vuonna 2012 ei taseeseen ole merkitty kehitysmenoja.

Tietokoneohjelmat

Tietokoneohjelmistojen kehittämiseen ja ylläpitoon liittyvät menot kirjataan yleensä suoraan kuluksi. Menot, jotka parantavat tai laajentavat tietokoneohjelmistojen suorituskykyä niin, että se tulee alkuperäistä tasoa korkeammaksi, käsitellään omaisuuserän parannuksena ja lisätään ohjelmiston alkuperäiseen hankintamenuun. Taseeseen merkityt tietokoneohjelmistojen kehittämismenot kirjataan kuluksi tasapoistoina taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Muut aineettomat hyödykkeet

Patenttien, tavaramerkkien ja lisenssien hankintamenot merkitään taseeseen aineettomiin hyödykkeisiin ja poistetaan tasapoistoina taloudellisen pitoajan kuluessa.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä, taloudelliseen vaikutusaikaan perustuvilla suunnitelman mukaisilla poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla.

Poistot on laskettu tasapoistoina kunkin omaisuuserän hankintamenoista sen arvioituna taloudellisena vaikutusajan jäänösarvoon asti. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Muilta osin poistot perustuvat seuraaviin odotettuihin taloudellisiin pitoaikoihin:

Rakennukset	5–20 vuotta
Koneet	5–15 vuotta
Kalusto	3–5 vuotta

Jos hyödykkeen kirjanpitoarvo on suurempi kuin rahamäärä, joka siitä arvioidaan olevan kerrytettävissä, sen kirjanpitoarvo alennetaan välittömästi kerrytettävissä olevaa rahamäärää vastaavaksi.

Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluksi. Kooltaan merkittävien nykyaikaistus- ja parannushankkeiden menot merkitään taseeseen, jos on todennäköistä, että niistä koituva taloudellinen hyöty ylittää omaisuudesta alun perin saataviksi arvioidut tuotot. Nykyaikaistus- ja parannushankkeet poistetaan tasapoistoina hyödykkeiden jäljellä olevan taloudellisen pitoajan kuluessa.

Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 ”Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot” -standardin mukaisesti.

Käyttöomaisuuden luovutuksista ja käytöstä poistamisesta johtuvat voitot ja tappiot lasketaan saatujen nettotuottojen ja tasearvon erotuksena. Myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelmassa liikevoittoon.

Julkiset avustukset

Julkiset avustukset kirjataan, kun on riittävä varmuus siitä, että avustus saadaan ja kun kaikki siihen liittyvät ehdot on täytetty. Kuluun liittyvät avustukset tuloutetaan vaikutusajanaan samalla kaudella, jolle vastaava kulu kirjataan. Kun avustus liittyy hyödykkeeseen, se määritetään ennakkomaksuksi ja kirjataan tuloslaskelmaan kyseisen hyödykkeen odotetun taloudellisen vaikutusajan aikana yhtä suurissa vuosierissä.

Vieraan pääoman menot

Vieraan pääoman menot, jotka liittyvät suoranaisesti sellaisen omaisuuserän hankintaan, rakentamiseen tai valmistamiseen, jonka käyttö- tai myyntikuntoon saattamiseen kuluu vääjäämättä huomattavan pitkä aika, aktivoidaan osana kyseisen omaisuuserän menoja. Kaikki muut vieraan pääoman menot kirjataan sen

jakson kuluiksi, jona ne syntyvät. Vieraan pääoman menot muodostuvat koroista ja muista menoista, joita yhteisölle aiheutuu varojen lainaamisesta. Vuoden 2012 päättyessä konsernilla ei ollut varoja, joiden osalta vieraan pääoman menot olisi aktivoitu.

Rahoitusvarat

IAS 39 -standardissa rahoitusvarat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi, lainoiksi ja saamisiksi, eräpäivään saakka pidettäviksi sijoituksiksi, myytävissä oleviksi sijoituksiksi taikka tehokkaassa suojauksessa suojausinstrumenteiksi tarkoitetuiksi johdannaisiksi. Konserni luokittelee rahoitusvaransa niiden alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä.

Kaikki rahoitusvarat arvostetaan alun perin käypään arvoon, johon lisätään välittömät transaktiomenot sellaisten sijoitusten tapauksessa, joita ei kirjata käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Konsernin rahoitusvaroihin sisältyy käteistä ja lyhytaikaisia talletuksia, myyntisaamisia ja muita saamisia, noteerattuja ja noteeraamattomia rahoitusvälineitä sekä rahoitusjohdannaisia.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat -ryhmä on jaettu kahteen alaryhmään: kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat ja alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määrätty varat. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat on hankittu pääasiassa voiton saamiseksi lyhyen aikavälin markkinahintojen muutoksista. Johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja, on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät sekä 12 kuukauden sisällä erääntyvät rahoitusvarat sisältyvät lyhytaikaisiin varoihin. Ryhmän erät on arvostettu käypään arvoon, ja kaikkien tämän ryhmän sijoitusten käypä arvo on määritetty toimivilla markkinoilla julkaistujen hintanoteerausten, eli tilinpäätöspäivän ostonoteerausten pohjalta. Käyvän arvon muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Niiden arvostusperuste on jaksotettu hankintameno. Ne sisältyvät taseessa myyntisaamiset ja muut saamiset -ryhmään luonteensa mukaisesti lyhyt- tai pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua. Arvon alentumisesta johtuvat tappiot kirjataan tuloslaskelmaan rahoituskuluihin.

Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä sekä korollisia sijoituksia jotka on tarkoitus pitää eräpäivään asti. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen eräpäivään saakka pidettävät sijoitukset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoan efektiivisen koron menetelmää käyttäen vähennettynä arvonalentumistappiolla. Konsernilla ei ollut 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneinä vuosina eräpäivään saakka pidettäviä sijoituksia.

”Myytävissä oleviin sijoituksiin” kuuluu osakkeita ja velkakirjoja. Myytävissä oleviksi luokitellut osakesijoitukset ovat niitä, joita ei ole luokiteltu pidettäväksi kaupankäyntitarkoituksessa eikä kirjattu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Tähän luokkaan kuuluvat velkakirjat ovat velkakirjoja, joita on tarkoitus pitää toistaiseksi ja jotka voidaan myydä likviditeettitarpeiden vuoksi tai vastauksena markkinaolosuhteiden muutoksiin. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen myytävissä olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon, niin että toteutumattomat voitot tai tappiot kirjataan muuksi laajan tuloksen eräksi myytävissä olevien sijoitusten rahastoon, siihen asti kunnes sijoitus kirjataan pois taseesta. Tällöin kertynyt voitto tai tappio kirjataan liiketoiminnan muuksi tuotoksi tai määritellään arvonalentumiseksi. Kertynyt tappio kirjataan tuloslaskelmaan rahoitusmenoiksi ja poistetaan myytävissä olevien sijoitusten rahastosta.

Rahoitusomaisuuserä kirjataan pois taseesta, kun

- oikeus saada kassavirtaa kyseisestä omaisuuserästä on päättynyt
- konserni on siirtänyt oikeuden saada kassavirtaa omaisuuserästä tai on hyväksynyt veloitteen maksaa saatu kassavirta täysimääräisesti ilman huomattavaa viivettä kolmannelle osapuolelle läpimenojärjestelyn (pass-through arrangement) mukaisesti.

Rahavarat ja lyhytaikaiset pankkitalletukset

Taseessa rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset koostuvat rahasta ja pankkisaamisista sekä lyhytaikaisista pankkitalletuksista, joilla on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien. Konsernitileihin liittyvät luottotilit sisältyvät lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin ja ne on esitetty netotettuina, sillä konsernilla on sopimukseen perustuva laillinen kuittausoikeus suorittaa tai muutoin eliminoida velkojalle suoritettava määrä kokonaan tai osaksi.

Rahat ja pankkisaamiset merkitään taseessa alkuperäiseen arvoonsa.

Rahoitusvelat

IAS 39 -standardissa rahoitusvelat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusveloiksi, lainoiksi taikka tehokkaassa suojauksessa suojausinstrumenteiksi tarkoitetuiksi johdannaisiksi. Konserni luokittelee rahoitusvelkansa niiden alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Kaikki rahoitusvelat arvostetaan alun perin käypään arvoon, johon lisätään lainojen tapauksessa välittömät transaktiokustannukset. Konsernin rahoitusvelkoihin kuuluu ostovelkoja ja muita korottomia velkoja, pankkitilien luotolimiittejä, anto- ja ottolainoja sekä rahoitusjohdannaisia.

Rahoitusleasingvelat merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon. Myöhemmissä tilinpäätöksissä kaikki rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintameno. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkäaikaisiin ja lyhytaikaisiin velkoihin, ja ne voivat olla korollisia tai korottomia.

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintameno, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Konserni ei sovelle IAS 39 -standardin tarkoittamaa suojauslaskentaa. Siten kaikki arvonmuutokset johdannaissopimuksista kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernilla on korkojohdannaisia, joilla pitkäaikaisia rahoitusvelkoja on muutettu kiinteäkorkoisiksi, sekä valuuttatermiinijohdannaisia. Johdannaiset on esitetty liitetietojen kohdassa 31. Johdannaiset merkitään taseen siirtovelkoihin ja siirtosaamisiin.

Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset käsitellään kirjanpidossa samalla tavalla kuin rahavirran suojaukset. Ulkomaisen yhtiön omaan pääomaan kohdistuva suojaus kirjataan omaan pääomaan samalla tavoin kuin oman pääoman muuntoero. Vuosina 2012 ja 2011 konserni ei suojannut ulkomaisiin yksikköihin tekemiään nettosijoituksia.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo saattaa olla alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Omaisuuserän kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennetty käypä arvo taikka sen käyttöarvo sen mukaan, kumpi on suurempi. Se määritetään omaisuuseräkohtaisesti, paitsi jos omaisuuserän tuottamat rahavirrat ovat pitkälti riippuvaisia muiden omaisuuserien tai omaisuuseräryhmien tuottamista rahavirroista. Kun omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön tasearvo ylittää sen kerrytettävissä olevan rahamäärän, omaisuuserän arvon katsotaan alentuneen ja sen kirjanpitoarvoa alennetaan kerrytettävissä olevaan määrään.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain seuraavista omaisuuseristä riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä: liikearvo, aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika sekä keskeneräiset hyödykkeet.

Jatkuvien toimintojen arvonalentumistappiot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan niihin menoluokkiin, jotka vastaavat alentuneen omaisuuserän toimintoa.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointipäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. Rahoitusomaisuuserän arvon katsotaan alentuneen ainoastaan siinä tapauksessa, että arvonalentumisesta, joka johtuu yhdestä tai useammasta omaisuuserän alkuperäisen kirjauksen jälkeisestä tapahtumasta, on objektiivista näyttöä ja että kyseinen tappiotapahtuma on vaikuttanut arvioihin rahoitusomaisuuserän tulevista rahavirroista, jotka ovat luotettavasti arvioitavissa.

Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistukseen liittyvistä riskeistä ja hyödyistä, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimus merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohdasta määrään, joka vastaa pienempää seuraavista: vuokratun hyödykkeen käypä arvo tai vähimmäisvuokrien nykyarvo. Jokainen leasingmaksu jaetaan lyhennykseen ja rahoituskuluun siten, että jäljellä olevan velan korkoprosentti pysyy muuttumattomana. Vastaavat vuokraveloitteet sisältyvät korollisiin velkoihin rahoituskustannuksilla vähennettynä. Koron osuus maksuista merkitään kuluksi tuloslaskelmaan vuokra-ajan kuluessa. Rahoitusleasingsopimuksella hankituista aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa.

Vuokrasopimukset, joissa merkittävä osa omistukseen liittyvistä riskeistä ja hyödyistä säilyy vuokranantajalla, käsitellään muina vuokrasopimuksina (käyttöleasing). Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat maksut merkitään tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Konsernin vuokralle antamat hyödykkeet, joiden omistamiselle ominaiset riskit ja hyödyt ovat siirtyneet olennaisilta osilta vuokralle ottajalle, käsitellään rahoitusleasingsopimuksina ja kirjataan taseeseen saamisena. Saaminen kirjataan nykyarvoon. Rahoitusleasingsopimuksen rahoitustuotto määritetään siten, että jäljellä oleva nettosijoitus tuottaa saman tuotto-prosentin vuokra-ajan kuluessa.

Muilla kuin rahoitusleasingsopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet sisältyvät aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin taseessa. Niissä tehdään poistot taloudellisen vaikutusajan, kuten vastaavista omassa käytössä olevista aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Vuokratuotto kirjataan tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan taseessa hankintamenoa tai sitä alhaisempaan nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritetään painotetulla keskihintamenetelmällä. Valmiiden ja kesken-eräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, työsuorituksesta johtuvista välittömistä menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisista valmistuksen kiinteistä ja muuttuvista yleismenoista, mutta se ei sisällä vieraan pääoman menoja. Nettorealisointiarvona käytetään arvioitua myyntihintaa normaalissa liiketoiminnassa vähennettynä valmiiksi saattamisesta ja myynnistä johtuvilla menoilla.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäisiä laskuja vastaavaan määrään.

Konserni kirjaa myyntisaamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys, maksujen laiminlyönti

tai maksusuorituksen viivästyminen merkittävästi ovat näyttöjä myyntisaamisten arvonalentumisesta. Kaikkien yli 90 päivän ikäisten myyntisaatavien kassavirta arvioidaan nollassi. Tuloslaskelmaan kirjattavan arvonalentumistappion suuruus määritetään saamisen kirjanpitoarvon ja efektiivisellä korolla diskontattujen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotuksena. Mikäli arvonalentumistappion määrä pienenee jollakin myöhemmällä tilikaudella ja vähennyksen voidaan objektiivisesti katsoa liittyvän arvonalentumisen kirjaamisen jälkeisiin tapahtumaan, kirjattu tappio perutaan tulosvaikutteisesti.

Osakepääoma

Kantaosakkeet sisältyvät omaan pääomaan. Uudesta osakeantista välittömästi johtuvat menot lukuun ottamatta yritysfuusiota esitetään saatujen maksujen vähennyksenä omassa pääomassa.

Verot

Konsernin verot sisältävät konserniyhtiöiden verot, jotka perustuvat tilikauden verotettavaan tuloon sekä aikaisempien tilikausien veroihin liittyvät oikaisut ja laskennallisten verojen muutoksen.

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Verokulu kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi suoraan omaan pääomaan kirjattavien erien osalta, jolloin verovaikutus kirjataan myös vastaavasti osaksi omaa pääomaa. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisissä tilikausissa liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot lasketaan taselähtöisen velkamenetelmän mukaisesti kaikista väliaikaisista eroista omaisuus- ja velkaerien verotuksellisten arvojen ja kirjanpitoarvojen välillä. Väliaikaisia eroja syntyy ensisijaisesti aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista, hankittujen yritysten hankintahetken taseiden käypiin arvoihin arvostuksesta, eläkkeitä ja muita eläkkeelle jäämisen jälkeisiä etuuksia koskevista varauksista, myöhemmin vähennettävistä verotuksellisista tappioista ja lisäksi hankintojen yhteydessä nettovarallisuuden käyvän arvon ja verotuksellisen arvon välisistä eroista.

Laskennallisia verosaamisia on kirjattu siihen määrään asti kun tulevaisuudessa todennäköisesti syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikaiset erot voidaan hyödyntää. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyä tai pääkohdittain säädettyä verokantoja.

Tulot, menot ja omaisuuserät kirjataan arvonalisäverottomina,

- paitsi kun omaisuuden tai palvelujen ostamisesta aiheutunutta arvonalisäveroa ei saada takaisin veroviranomaisilta
- lukuun ottamatta saamisia ja velkoja, jotka esitetään arvonalisäverollisina.

Eläke- ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Konsernilla on eri maissa erilaisia eläkejärjestelmiä, jotka noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Osa

näistä järjestelyistä on etuus pohjaisia, jolloin niissä määritellään eläketurvaa koskevat etuudet, työkyvyttömyyskorvaukset ja työsuhteen irtisanomisen yhteydessä maksettavat etuudet. Eläke-edut määräytyvät yleensä henkilöstön palvelusajan ja tietyn ajanjakson palkan perusteella. Eläkejärjestelyt rahoitetaan suorituksina eläkevakuutusyhtiöille. Lisäksi konsernilla on maksupohjaisia järjestelmiä.

Etuuspohjaisissa järjestelmissä eläkevastuuna esitetään tulevien eläkemaksujen nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen tilinpäätöspäivän käyvällä arvolla ja oikaistuna vakuutusmatemaattisilla voitoilla ja tappioilla sekä takautuvaan työsuoritukseen perustuvilla menoilla. Eläkevastuun laskevat riippumattomat vakuutusmatemaatikot. Vastuu määritellään käyttäen ennakoitua etuus oikeusyksikköön perustuvaa menetelmää (projected unit credit method): eläkevastuu saadaan laskemalla arvioitujen kassavirtojen nykyarvo käyttäen korkona vastuualtaan vastaavien valtion velkasitoumusten korkoa. Eläkemenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi jaksottaen kustannukset työntekijöiden palvelusajalle perustuen vuosittain tehtäviin vakuutusmatemaattisiin laskelmiin. Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, tietyn vaihteluvälin ylittävältä osalta, kirjataan työntekijöiden jäljellä olevalle keskimääräiselle palvelusajalle.

Maksupohjaisissa järjestelmissä eläkemaksut suoritetaan vakuutusyhtiöille, jonka jälkeen konsernilla ei ole enää muita maksuvelvoitteita. Konsernin suoritukset maksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan kuluksi sille kaudelle, jota veloitus koskee.

Omaan pääomaan sidotut etuudet

Konsernilla on yhtiön johtoryhmälle ja valituille avainhenkilöille suunnattu pitkäaikainen kannustusohjelma. Ohjelman tarkoitus on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden omistukseen. Järjestelmä sisältää osakkeiden omistuksen perusteella jaettavia lisäosakkeita (matching shares) ja pitkäaikaisen rahamääräisen kannustusohjelman, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalla henkilöllä ansaintajaksolla 2012–2014. Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

Järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2012–2014. Ennakoedellytyksenä lisäosakkeiden saamiselle järjestelmän nojalla on, että johtoon kuuluva omistaa yhtiön osakkeita hallituksen päätöksen mukaisesti. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR). Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 maksetaan vuonna 2015.

Ansaintajakson 2012–2014 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 900.000 euron arvoa rahamääräisen kannustusohjelman osalta ja enintään 30.000 Exel Composites Oyj:n osakkeen arvoa lisäosakkeiden osalta

Yhtiöllä on aikaisemmin voimassa olevien ohjelmien mukaan vuosina 2011 ja 2012 osallistujille annettuihin osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan.

Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaikutusaikanaan suoriteperiaatteella IFRS 2 mukaisesti.

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä, mikäli hallitus ei toisin päättä.

Varaukset

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena lakisääteinen tai tosiasiallinen olemassa oleva velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti sekä edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen. Mikäli konserni odottaa varauksen tulevan kateuksi, saatava korvaus merkitään taseeseen erillisenä saatavana, mutta vain, jos korvauksen saaminen on käytännöllisesti katsoen varmaa.

Henkilöstön oikeus vuosilomaan ja pitkään palvelusaikaan perustuvaan lomaan merkitään kirjanpitoon oikeuden syntyessä. Kirjattava varaus vastaa velvoitetta, joka koskee raportointipäivään mennessä suoritettuun työhön perustuvaa vuosilomaa ja pitkään palvelusaikaan perustuvaa lomaa.

Konserni kirjaa tappiollisten sopimusten varalta varauksen, jos sopimuksen odotettavissa olevat hyödyt ovat pienemmät kuin sopimusten mukaisten velvoitteiden täyttämiseksi vaadittavat väistämättömät kustannukset.

Konserni kirjaa merkittävistä projektitoimituksista varauksen, joka kattaa sopimuksen mukaisen tuotteiden korjaukseen tai vaihtoon liittyvät kustannukset takuuajana.

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen ja virallisen uudelleenjärjestelysuunnitelman ja aloittanut suunnitelman toimeenpanon tai tiedottanut asiasta. Varaukset arvostetaan velvoitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon.

Osingonjako

Konsernin osingonjako kirjataan sille tilikaudelle, jonka aikana osakkeenomistajat ovat hyväksyneet osingon maksettavaksi.

Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla tilikauden emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla, lukuun ottamatta osakkeita, jotka yritys itse on ostanut ja jotka esitetään omina osakkeina. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa otetaan osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa huomioon laimentava vaikutus, joka olisi kaikkien laimentavien potentiaalisten kan- taosakkeiden muuttamisella osakkeiksi. Osakeoptioiden vaikutusta huomioitaessa lasketaan se osakemäärä, joka olisi ulkona

oleviin osakeoptioihin liittyvien merkintäoikeuksien rahallisen arvon perusteella voitu hankkia markkinahintaan, ja näin saadaan määritetyksi vastikkeettomien osakkeiden määrä, joka lisätään ulkona oleviin osakkeisiin. Tilikauden tulosta ei oikaista, koska osakkeiden kokonaismäärä on lisätty vain niillä osakkeilla, jotka on oletettu lasketun liikkeelle vastikkeettomina.

VIITE 6 SEGMENTTI-INFORMAATIO

Segmentti-informaatio esitetään konsernin liiketoiminnallisen segmenttijaon ja maantieteellisen aluejaon mukaisesti. Liiketoimintasegmentit perustuvat konsernin sisäiseen organisaatiorakenteeseen ja sisäiseen taloudelliseen raportointiin.

Liiketoimintasegmentit koostuvat varojen ryhmistä ja liiketoiminnoista, joiden tuotteisiin tai palveluihin liittyvät riskit

ja kannattavuus poikkeavat muista liiketoimintasegmenteistä. Maantieteellisten segmenttien tuotteita tai palveluita tuotetaan tietyssä taloudellisessa ympäristössä, jonka riskit ja kannattavuus poikkeavat muiden maantieteellisten segmenttien taloudellisen ympäristön riskeistä ja kannattavuudesta.

Liiketoimintasegmentit

Konsernilla on yksi liiketoimintasegmentti, Exel Composites.

Maantieteellinen informaatio

Konsernin maantieteelliset alueet ovat pohjoismaat, muu Eurooppa ja muu maailma. Maantieteellisten alueiden osalta liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan ja varat esitetään varojen sijainnin mukaan.

MYynti KONSERNIN ULKOPUOLELLE ASIAKKAAN Sijainnin MUKAAN

1 000 EUR

	2012	2011
Pohjoismaat	14 315	15 256
Muu Eurooppa	47 976	53 629
Muu maailma	13 707	16 251
YHTEENSÄ	75 998	85 136

Suurimman asiakkaan liikevaihto vuonna 2012 oli 13 347 (19 285 vuonna 2011) tuhatta euroa.

VARAT YHTEENSÄ MAANTIEETEELLISEN Sijainnin MUKAAN

1 000 EUR

	2012	2011
Pohjoismaat	14 817	13 760
Muu Eurooppa	10 746	14 228
Muu maailma	15 689	18 617
YHTEENSÄ	41 253	46 605

INVESTOINNIT MAANTIEETEELLISEN Sijainnin MUKAAN

1 000 EUR

	2012	2011
Pohjoismaat	1 533	1 287
Muu Eurooppa	779	1 389
Muu maailma	534	532
YHTEENSÄ	2 846	3 208

VIITE 7 HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Konserni ei hankkinut liiketoimintoja vuosina 2012 eikä 2011.

VIITE 8 VALUUTTAKURSSIT

Niiden tytäryhtiöiden, joiden toiminta- ja raportointivaluuttana ei ole euro, tuloslaskelmat on muunnettu konsernin toiminta-valuuttaan tilikauden painotettua keskipäiväkurssia käyttäen, kun taas varat ja velat on muunnettu raportointipäivän kurssiin. Raportointipäivän muuntokursseina on käytetty Euroopan keskus-

pankin julkaisemia tilinpäätöspäivän päätöskursseja. Keskimääräiset kurssit on laskettu Euroopan keskuspankin julkaisemien kuukausien keskipäiväkurssien keskiarvona. Käytetyt päävaluuttojen muuntokurssit ovat seuraavat:

Maa	Valuutta	Keskipäiväkurssi 2012	Keskipäiväkurssi 2011	Tilinpäätöspäivän kurssi 2012	Tilinpäätöspäivän kurssi 2011
Australia	AUD	1,24134	1,34817	1,27120	1,27230
Iso-Britannia	GBP	0,81110	0,86777	0,81610	0,83530
Kiina	RMB	8,10942	8,99607	8,22070	8,15880
Ruotsi	SEK	8,70673	9,02761	8,58200	8,91200
USA	USD	1,28560	1,39171	1,31940	1,29390

VIITE 9 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT**1 000 EUR**

Vuokratuotot
Muut liiketoiminnan tuotot
Nettovoitto pysyvien vastaavien myynnistä
YHTEENSÄ

2012**2011**

15	14
890	835
5	0
909	849

Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät Exel Sports Brandsin lisenssisopimustuottoja 0,8 miljoonaa (0,5 miljoonaa) euroa.

VIITE 10 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT**1 000 EUR**

Vuokrakulut
Muut liiketoiminnan kulut
YHTEENSÄ

2012**2011**

1 232	1 078
15 825	16 631
17 057	17 709

Konsernin tilintarkastuspalkkiot olivat 174 (173) tuhatta euroa. Muita tilintarkastusyhteisön suorittamia palveluja ostettiin 78 (20) tuhannella eurolla.

VIITE 11 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT**1 000 EUR**

	2012	2011
Palkat	17 579	17 834
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 837	1 847
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	91	54
Muut henkilösivukulut	1 570	1 398
YHTEENSÄ	21 077	21 133

Henkilöstö

	2012	2011
Henkilöstö keskimäärin	431	428

VIITE 12 TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT

Tuloslaskelmaan sisältyy kuluksi kirjattuja tutkimus- ja kehittämismenoja 1 606 tuhatta euroa vuonna 2012 (1 639 tuhatta euroa vuonna 2011). Kulut sisältyvät tuloslaskelman työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin.

VIITE 13 POISTOT JA ARVONALENTUMISET**Poistot käyttöomaisuuslajeittain, 1 000 EUR**

	2012	2011
Aineettomat hyödykkeet	613	553
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	321	357
Koneet ja laitteet	1 911	1 785
YHTEENSÄ	2 845	2 695

Arvonalennukset käyttöomaisuuslajeittain, 1 000 EUR

	2012	2011
Aineettomat hyödykkeet	442	0
Liikearvo	1 074	0
Aineelliset hyödykkeet		
Maa-alueet	170	7
Rakennukset	238	0
Koneet ja laitteet	617	0
YHTEENSÄ	2 542	7

VIITE 14 RAHOITUSTUOTOT**1 000 EUR**

	2012	2011
Korkotuotot lainoista ja saatavista	78	131
Osinkotuotot	1	1
Valuuttakurssivoitot	209	178
Tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	18	40
Muut rahoitustuotot	1	0
RAHOITUSTUOTOT YHTEENSÄ	306	350

VIITE 15 RAHOITUSKULUT

1 000 EUR	2012	2011
Korkokulut veloista	246	346
Korkomenot rahoitusleasingsopimuksista	1	1
Valuuttakurssitappiot	378	284
Tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	0	0
Muut rahoituskulut	109	3
RAHOITUSKULUT YHTEENSÄ	734	634

Myyntin kurssierot (kurssitappio -93 tuhatta euroa) ja ostojen kurssierot (kurssitappio 0 tuhatta euroa) on kirjattu tulosvaikutteisesti asianomaisille myynti- ja ostotileille.

VIITE 16 TULOVEROT

Tilikauden kuluksi kirjattu tulovero koostui pääasiallisesti seuraavista osatekijöistä 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä vuosilta:

1 000 EUR	2012	2011
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 742	-1 442
Edellisten tilikausien verot	-5	0
Laskennalliset verot	807	-1 410
TULOSLASKELMASSA ILMOITETUT TULOVEROT YHTEENSÄ	- 940	-2 852

Verokulun ja kirjanpidon tuloksen täsmäytyslaskelma kerrottuna Suomessa sovellettavalla verokannalla 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä vuosilta on seuraava:

Tuloveron täsmäytyslaskelma, 1 000 EUR

	2012	2011
Kirjanpidon tulos ennen veroja	2 971	10 798
Suomen lakisääteisen verokannan 24,5 % mukaan laskettu vero (2011 26 %)	728	2 808
Suomen ja ulkomaiden verokantojen välinen ero	3	101
Vähennyskelvottomat kulut ja verovapaat tulot	45	186
Muut	164	-243
Tuloverot yhteensä	940	2 852
Efektiivinen verokanta	31,7	26,4

VIITE 17 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 EUR	1.1.2012	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2012
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	4	-1			3
Tappiot	78	206			284
Muut väliaikaiset erot	756	214			970
Netotettu laskennallisista verovelosta	-690	185			-505
LASKENNALLINEN VEROSAAMINEN	148	604			752

Laskennalliset verovelat, 1 000 EUR	1.1.2012	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2012
Kertyneet poistoerot					
Muut väliaikaiset erot	1 229	-347			882
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-690	185			-505
LASKENNALLINEN VEROVELKA NETTO	539	-162			377

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 EUR	1.1.2011	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2011
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	17	-13			4
Tappiot	180	-102			78
Muut väliaikaiset erot	2 448	-1 414	-278		756
Netotettu laskennallisista verovelosta	-1 060	370			-690
LASKENNALLINEN VEROSAAMINEN	1 585	-1 159	-278		148

Laskennalliset verovelat, 1 000 EUR	1.1.2011	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2011
Kertyneet poistoerot					
Muut väliaikaiset erot	1 609	-380			1 229
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-1 060	370			-690
LASKENNALLINEN VEROVELKA NETTO	549	-10			539

Suoraan omaan pääomaan on kirjattu aikaisempiin tilikausiin kohdistuvia laskennallisten verojen eriä. Konsernilla oli 31.12.2012 verotuksellisia nettotappioita 1 134 (312) tuhatta euroa, joista yhtiö on kirjannut laskennallista verosaamista 284 (78) tuhatta euroa, joilla voidaan tasata tulevien veronalaisten voittojen verotusta yhtiöissä, joissa tappiot syntyivät.

VIITE 18 OSAKEKOHTAINEN TULOS

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden voitto kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Exel Compositesin osakkeilla ei ole laimennusvaikutusta.

	2012	2011
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (1 000 EUR)	2 031	7 946
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000 kpl)	11 897	11 897
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake)	0,17	0,67

VIITE 19 OSAKEKOHTAINEN OSINKO

6.4.2011 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,50 euroa osakkeelta sisältäen Exel Composites Oyj:n 50-vuotisjuhlavuoden ylimääräistä osinkoa 0,25 euroa osaketta kohti.

29.3.2012 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,50 euroa osakkeelta.

Tilinpäätöshetken jälkeen hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,30 euroa osakkeelta (summaa ei ole kirjattu velaksi 31.12.).

VIITE 20 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Konsernissa ei ole sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä.

Liikearvo, 1 000 EUR

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	16 043	15 741
Lisäykset	0	0
Kurssierot	9	302
Hankintameno 31.12.	16 052	16 043
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	- 4 104	-4 104
Arvonalentumiset	-1 074	0
Kurssierot	24	
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-5 154	-4 104
Kirjanpitoarvo 1.1.	11 939	11 637
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 898	11 939

Aineettomat oikeudet, 1 000 EUR

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	5 597	5 471
Lisäykset	31	0
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	90	0
Kurssierot	4	126
Hankintameno 31.12.	5 722	5 597
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 020	-3 555
Poistot	-409	-379
Arvonalentumiset	-442	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	17	-86
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 854	-4 020
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 577	1 916
Kirjanpitoarvo 31.12.	868	1 577

Muut pitkävaikutteiset menot, 1 000 EUR

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	3 140	3 092
Lisäykset	26	48
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	147	0
Muuntoerot	0	0
Hankintameno 31.12.	3 313	3 140
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 756	- 2 582
Poistot	-205	-174
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 961	-2 756
Kirjanpitoarvo 1.1.	383	510
Kirjanpitoarvo 31.12.	352	383

VIITE 21 AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET**Maa- ja vesialueet, 1 000 EUR**

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	869	828
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	0	0
Kurssierot	6	41
Hankintameno 31.12.	875	869
Arvonalentumiset	-219	-45
Muuntoerot	0	-4
Kirjanpitoarvo 1.1.	820	790
Kirjanpitoarvo 31.12.	658	820

Rakennukset ja rakennelmat, 1 000 EUR

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	7 025	6 767
Lisäykset	89	146
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	10	0
Kurssierot	8	112
Hankintameno 31.12.	7 132	7 025
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 952	-3 568
Poistot	-321	-357
Arvonalentumiset	-238	
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	2	-27
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 509	-3 952
Kirjanpitoarvo 1.1.	3 074	3 200
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 624	3 074

Koneet ja kalusto, 1 000 EUR

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	37 286	34 129
Lisäykset	2 410	2 546
Vähennykset	-445	-66
Siirrot erien välillä	172	392
Kurssierot	24	285
Hankintameno 31.12.	39 447	37 286
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-30 356	-28 415
Poistot	-1 901	-1 775
Arvonalentumiset	-617	0
Vähennykset	176	27
Muuntoerot	0	-193
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-32 698	-30 356
Kirjanpitoarvo 1.1.	6 927	5 711
Kirjanpitoarvo 31.12.	6 747	6 927

Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat, 1 000 EUR

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	768	692
Lisäykset	290	468
Siirrot erien välillä	-419	-392
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	638	768
Kirjanpitoarvo 1.1.	768	692
Kirjanpitoarvo 31.12.	638	768

Rahoitusleasingsopimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR**RAKENNUKSET**

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	0	1 105
Siirto erien välillä	0	0
Hankintameno 31.12.	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-1 105
Poistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	0
Kirjanpitoarvo 1.1.	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	0

Rahoitusleasingsopimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR**KONEET JA KALUSTO**

	2012	2011
Hankintameno 1.1.	1 810	1 810
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	1 810	1 810
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 786	-1 776
Poistot	-10	-10
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 796	-1 786
Kirjanpitoarvo 1.1.	24	34
Kirjanpitoarvo 31.12.	14	24

Konsernilla ei ollut myytävänä olevia omaisuuseriä.

VIITE 22 MUUT PITKÄAIKAISET VARAT

Muut pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa liittymismaksuista ja puhelinosa-akkeista.

1 000 EUR

	2012	2011
Tasearvo 1.1.	64	64
Vähennykset	0	0
Käyvän arvon muutos	0	0
Tasearvo 31.12.	64	64

VIITE 23 VAIHTO-OMAISUUS**1 000 EUR**

	2012	2011
Aineet ja tarvikkeet	4 363	5 037
Keskeneräiset tuotteet	825	876
Valmiit tuotteet	3 941	4 586
VAIHTO-OMAISUUS YHTEENSÄ	9 129	10 499

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,4 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (0,3 miljoonaa euroa vuonna 2011).

VIITE 24 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET**1 000 EUR**

	2012	2011
Myyntisaamiset	8 728	9 750
Siirtosaamiset	527	812
Muut saamiset	259	423
SAAMISET YHTEENSÄ	9 513	10 985

Vuoden 2012 aikana kirjattiin myyntisaamisista luottotappiota 73 tuhatta euroa (33 tuhatta euroa vuonna 2011) koostuen realisoituneista luottotappioista, yhteensä 2 tuhatta euroa (425 tuhatta euroa vuonna 2011), sekä luottotappiovarauksesta, yhteensä 71 tuhatta euroa (-392 tuhatta euroa vuonna 2011), jossa on huomioitu kaikki yli 90 päivää erääntyneet myyntisaamiset.

31.12.2012 myyntisaamisten ikäjakautuma oli seuraava (luvut tuhansia euroja):

Erääntyneiden ikäjakautuma								
	Yhteensä	Erääntymättömät	< 30 pv	30–60 pv	61–90 pv	91–180 pv	181–365 pv	Yli 1 vuosi
2012	8 728	6 444	1 868	327	89	0	0	0
2011	9 750	7 276	1 745	589	140	0	0	0

Kaikki yli 90 päivää myöhässä olevat myyntisaamiset on poistettu ja tuloslaskelmaan on tehty vastaava varaus.

VIITE 25 RAHAVARAT JA LYHYTAIKAISET TALLETUKSET

Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset koostuvat käteisestä rahasta ja pankkitileistä, joiden määrä oli 9 245 (9 840) tuhatta euroa.

VIITE 26 OSTOVELAT JA MUUT KOROTTOMAT VELAT**1 000 EUR**

	2012	2011
Ostovelat	6 641	6 959
Siirtovelat	3 343	5 057
Ennakkomaksut	5	66
Muut korottomat velat	1 109	818
Pitkäaikaiset korottomat velat	411	392
YHTEENSÄ	11 509	13 291

VIITE 27 KOROLLISET VELAT**Pitkäaikaiset korolliset velat, 1 000 EUR**

	2012	2011
	Tasearvot	Tasearvot
Lainat rahoituslaitoksilta	7 840	7 840
Eläkelainat	324	233
Rahoitusleasingvelat	5	15
YHTEENSÄ	8 168	8 088

Lyhytaikaiset korolliset velat, 1 000 EUR

	2012	2011
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Pitkäaikaisien velkojen lyhytaikainen osuus (lyhennykset)	0	0
Rahoitusleasingvelat	11	10
YHTEENSÄ	11	10

Pitkäaikaisien velkojen erääntyminen, 1 000 EUR

2012	0	0
2013	0	0
2014	1 440	1 440
2015	6 400	6 400
2016	0	0
2017	0	0
Myöhemmin	0	0
YHTEENSÄ	7 840	7 840

Vuonna 2011 pitkäaikaisia velkoja on lyhennetty ennenaikaisesti 2 160 tuhatta euroa.

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisaikat, 1 000 EUR

	2012	2011
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	11	11
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	5	15
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	11	10
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	5	15
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	0	1
RAHOITUSLEASINGVELKOJEN KOKONAISMÄÄRÄ	16	25

Pitkäaikaisista veloista 5 000 tuhatta euroa (10 000 tuhatta euroa vuonna 2011) on koronvaihtosopimuksilla muutettu kiinteäkorkoisiksi.

VIITE 28 ARVONALENTUMISTESTAUS:**LIIKEARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET, JOILLA ON RAJATON TALOUDELLINEN VAIKUTUSAIKA**

Liiketoimintoja yhdistämällä saatu liikearvo on peräisin seuraavista liiketoimintayksiköistä:

Liikearvon jakautuminen, 1 000 EUR

	2012	2011
Suomi	135	135
Saksa	1 305	1 305
Belgia	209	209
Itävalta	688	688
Exel Composites -konserni	8 562	9 603
YHTEENSÄ	10 898	11 939

ARVONALENTUMISTESTAUS TEHDÄÄN vuosittain liikearvolle ja rajattoman taloudellisen vaikutusajan omaaville aineettomille hyödykkeille. Exel Composites -konsernilla ei ollut tilinpäätöshetkellä rajattoman vaikutusajan omaavia aineettomia hyödykkeitä.

Seuraavat oletukset vaikuttavat käyttöarvolaskelmaan voimakkaimmin:

- myyntikate
- diskonttokorot
- kasvuvauhdit, joita käytetään kassavirtojen ekstrapolointiin budjettikauden jälkeen.

Konserni noudattaa liikearvon arvonalentumistestauksessa ns. kaksivaiheista menettelyä, jossa rahavirtaa tuottavan yksikön liikearvo testataan ensin sekä sen jälkeen konsernin liikearvo. Konserni on kohdistanut liikearvoa sekä konsernitason että pienemmille rahavirtaa tuottaville yksiköille. Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumista testataan vertaamalla kerrytettävissä olevaa rahamäärää sen taseen kirjanpitoarvoon. Kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvon avulla, joka muodostuu nykyhetken diskontatuista tulevaisuudessa saatavista rahavirroista. Rahavirtoja koskevat arviot perustuvat omaisuuserän jatkuvalla käytölle ja

liiketoimintajohdon laatimille seuraavan viiden vuoden ennusteille. Tämän jälkeen pitkän aikavälin arviot perustuvat 0–3 (3) prosentin vuosittaiseen kasvuun. Bruttokattotason on ennustettu arvioitu säilyvän keskimäärin nykytasolla.

Diskonttokorot on määritetty liiketoimintayksiköille erikseen siten, että ne heijastavat eri liiketoimintojen riskin vaikutusta oman pääoman tuottovaatimukseen. Vieraan pääoman kustannus on määritetty olemassa olevan luottokannan mukaisesti. Pääoman keskimääräiskustannusta laskettaessa on huomiotu konsernin tavoitteellinen pääomarakenne sekä velkaisuuden vaikutus konsernin oman pääoman kustannukseen. Laskelmissa käytetty diskonttokorko verojen jälkeen vaihteli rahavirtaa tuottavasta yksiköstä riippuen 10,5–11,3 (7,5–9,9) prosentin välillä.

Arvonalentumistestin perusteella kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittävät vastaavat tasearvot. Vuonna 2012 kirjattiin arvonalennustappioita 2 542 tuhatta euroa.

Herkkyyshanalyysi

Johto arvioi, että jos konsernin liikevaihto laskee yli 13 prosenttia syntyy tilanne, jossa kerrytettävissä oleva kassavirta alittaisi vastaavat tasearvot. Vaihtoehtoisesti myyntikatteen pitää alentua 5 prosenttiyksikköä tai diskonttokoron nousta yli 19,4 prosenttiin.

VIITE 29 RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

KONSERNI ALTISTUU normaalissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on suojata konsernia rahoitusmarkkinoiden muutosten haitallisilta vaikutuksilta ja siten turvata omalta osaltaan konsernin tuloskehitys. Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuuttariski, korkoriski, likviditeetti- ja varainhankintariski sekä luottoriski. Konserni käyttää riskienhallinnassaan valuuttatermiinejä ja -optioita, valuuttalainoja, korko-optioita ja koronvaihtosopimuksia.

Valuuttariski

Konserni toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuville transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat investoinnit muunnetaan emoyrityksen toimintavaluuttaan. Euron (EUR) lisäksi merkittävimmät valuutat ovat Australian dollari (AUD), Ison-Britannian

punta (GBP), Yhdysvaltain dollari (USD) sekä Kiinan renminbi (RMB). Valuuttakurssiriskit syntyvät kaupallisista transaktioista, taseen monetaarisista eristä ja nettoinvestoinneista ulkomaisiin tytäryhtiöihin. Valuuttariskien hallinnan tavoitteena on liiketoiminnan tuloksen ja oman pääoman suojaaminen valuuttakurssien vaihteluilta.

Laskutusvaluuttana käytetään vain joko yksikön toimintavaluuttaa tai vientikaupassa yleisesti käytössä olevia valuuttoja. Tytäryhtiöiden valuuttavirrat suojataan yhtiökohtaisesti kunkin yhtiön toimintavaluuttaa vastaan. Liiketoimintayksiköt ovat vastuussa omien valuuttariskiensa suojaamisesta.

Valuuttapositiona tarkastellaan nettomääräisenä valuutoitain pääsääntöisesti vuoden tähtäimellä. Valuuttavirtoja suojataan termiinisopimuksilla ja optiojärjestelyillä. Konsernin transaktiopositio on USD:ssa ja sen määrä oli 1,4 miljoonaa dollaria vuoden 2012 lopussa.

Konsernin oman pääoman positio päävaluutoissa oli seuraava:

Nettosijoitus, 1 000 EUR

AUD
GBP
RMB

31.12.2012

15 999
5 425
3 893

31.12.2011

19 348
5 643
3 567

Kaikkien muiden muuttujien ollessa vakioita altistuu konserni päävaluutoille seuraavasti:

31.12.2012

Kurssin vahvistuminen euroa vastaan
Vaikutus tulokseen ennen veroja tuhansissa euroissa
Vaikutus omaan pääomaan tuhansissa euroissa

AUD

5 %
800

GBP

5 %
271

RMB

5 %
195

31.12.2011

Kurssin vahvistuminen euroa vastaan
Vaikutus tulokseen ennen veroja tuhansissa euroissa
Vaikutus omaan pääomaan tuhansissa euroissa

AUD

5 %
967

GBP

5 %
282

RMB

5 %
178

Korkoriski

Konsernin lainavaluutat ovat konserniyhtiöiden toimintavaluutoissa. Korollisten velkojen nimellisarvot jakaantuivat 31.12.2012 valuutoittain seuraavasti:

Valuutta

EUR

YHTEENSÄ

Määrä 1 000 EUR

7 840
7 840

%

100
100

PITKÄAIKAISET LAINAT ovat vaihtuvakorkoisia, mutta ne on osittain suojattu korkoriskiä vastaan muuttamalla koronvaihtosopimuksilla kiinteäkorkoisiksi. Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli koronvaihtosopimuksia 5 000 tuhannen euron arvosta, joissa konserni maksaa 2,500 prosenttia kiinteää korkoa. Konserni ei käytä suojauslaskentaa koronvaihto- tai optiosopimuksissa.

Konsernin korkoriski liittyy lähinnä konsernin lainoihin. Yhden prosenttiyksikön muutos korkokannassa vaikuttaa vuoden 2012 lopun tilanteen mukaan 78 tuhatta euroa tulokseen (78 tuhatta euroa vuonna 2011).

Likviditeetti- ja varainhankintariski

Konserni pyrkii säilyttämään hyvän likviditeetin kaikissa olosuhteissa ja optimoimaan likvidien varojen käytön liiketoiminnan rahoittamisessa. Lisäksi tavoitteena on minimoida nettokorkokulut ja pankkikustannukset. Kassavaroja sijoitetaan vain kohteisiin, jot-

ka voidaan realisoida nopeasti. Kassavarojen ja korkosijoitusten lisäksi konsernilla oli 31.12.2012 käyttämättömiä luottolimiittejä 32,3 miljoonaa euroa, joista 29 miljoonaa euroa oli sitovia.

Taloussasto huolehtii siitä, että riittävä määrä erilaisia rahoituslähteitä on käytettävissä ja että ulkoisten lainojen erääntymisaikataulu on hallittu. Emoyhtiön taloussasto hoitaa keskitetysti konsernin varainhankinnan ja -hallinnan. Konsernin sisäiset velkasuhteet ovat pääasiassa suoraan emoyhtiön ja tytäryhtiöiden välillä.

Likviditeetinhallinnan välineinä käytetään luotollisia konsernitilejä ja rahoituslimiittejä.

Seuraavalla sivulla oleva taulukko osoittaa konsernin vieraan pääoman maturiteetin diskonttaamattomin arvoin tilinpäätöspäivänä. Taulukko ei sisällä eläke- ja leasingvelvoitteita. Luvut ovat tuhansissa euroissa.

31.12.2012	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	0	0	0	7 840	0	7 840
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		11 098				11 098
31.12.2011	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	0	0	0	7 840	0	7 840
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		12 900				12 900

Luotto- ja vastapuoliriski

Valtaosa konsernin liiketoiminnasta perustuu vakiintuneisiin, luotettaviin asiakassuhteisiin ja alalla yleisesti noudatettaviin sopimusehtoihin. Laskujen maksuaika on pääsääntöisesti 14–60 päivää. Uusien asiakkaiden tausta selvitetään hankkimalla muun muassa luottotiedot. Konsernilla ei ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä, koska asiakaskunta on laaja ja jakautunut maantieteellisesti konsernin eri toimintamaihin. Myyntisaamisiin liittyvää luottoriskiä hallinnoivat liiketoimintayksiköt. Konsernin myyntisaamisia turvataan luottovakuutuksella.

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään tehdyn sopimuksen mukaisia velvollisuuksiinsa. Johdannaisinstrumentteja ja kassavarojen sijoituksia tehdään vain luottokelpoisuuden omaavien vastapuolten kanssa. Vuoden 2012 lopussa vastapuolina oli vain rahoituslaitoksia.

Konsernin maksimiriski on rahoitusvarojen määrä vuoden

lopussa. Myyntisaamisten ikäjakautuma on esitetty kohdassa 24.

Pääoman hallinta

Konsernin pääomahallinnan tavoitteena on varmistaa, että konsernin luottokelpoisuus ja terve pääomarakenne säilyvät liiketoiminnan tukemisen varmistamiseksi ja omistaja-arvon maksimoimiseksi.

Konserni tarkastelee pääomaansa nettovelkaantumistasteen avulla, joka lasketaan korollisten nettovelkojen prosentuaalisella osuudella omasta pääomasta. Konserni laskee nettovelkansa vähentämällä korollisista veloista likvidit varat.

Konserni pyrkii nopeuttamaan pääoman kiertoa tavoitteena kannattavuuden ja kassavirran parantaminen.

1 000 EUR

	2012	2011
Korolliset velat	8 179	8 098
Likvidit varat	9 245	9 840
Korolliset nettovelat	-1 066	-1 741
Oma pääoma	31 438	35 118
Nettovelkaantumisaste %	-3,4	-5,0

VIITE 30 ELÄKEVASTUUT JA MUUT TYÖSUHTEEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET ETUDET

Konsernilla on eri maissa etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä.

Suomen merkittävin eläkejärjestelmä on TyEL, jossa etuudet määräytyvät suoraan etuudensaajan ansioiden mukaan. TyEL-eläkevakuutus on järjestetty pääosin eläkevakuutusyhtiöiden kautta. Työkyvyttömyysosa Suomen

TyEL-järjestelmässä on käsitelty kirjanpidossa etuuspohjaisena järjestelynä.

Ulkomaiset eläkejärjestelyt sisältävät sekä etuuspohjaisia että maksupohjaisia järjestelyjä. Etuuspohjaiset järjestelyt eivät ole merkittäviä.

Tuloslaskelmaan merkityt erät, 1 000 EUR

	2012	2011
Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot	1 837	1 847
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen muutokset	91	54
YHTEENSÄ SISÄLTYY HENKILÖSTÖKULUIHIN	1 928	1 901

Taseessa esitetyn velan muutokset, 1 000 EUR

	2012	2011
Tilikauden alussa	233	179
Siirretty muihin siirtovelkoihin	0	0
Eläkekulut tuloslaskelmassa	91	54
TILIKAUDEN LOPUSSA	324	233

VIITE 31 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

J OHDANNAISSOPIMUKSET kirjataan taseeseen käypään arvoon, joka määritellään arvoksi, jolla instrumentti voitaisiin vaihtaa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden välisessä kaupassa muutoin kuin selvitystilassa tai pakkohuuto-kaupassa.

Rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti:

- Koronvaihtosopimukset arvostetaan tulevien kassavirtojen nykyarvoon kassavirtojen diskonttausmenetelmällä.
- Valuuttatermiinien käyvät arvot perustuvat tilinpäätöspäivän termiinihintoihin.
- Valuuttaoptiot arvostetaan tilinpäätöspäivän markkinahintaan.

Rahalaitoslainat on diskontattu tilinpäätöspäivään laina-ajan riskitöntä korkokantaa lisättynä lainan korkomarginaalilla. Diskonttauskorkona on käytetty korkoa, jolla yritys saisi vastaavaa lainaa ulkopuolelta tilinpäätöshetkellä.

Muiden kuin johdannaissopimuksiin perustuvien saamisten samoin kuin osto- ja muiden korottomien velkojen alkuperäinen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen saamisten maturiteetti huomioon ottaen.

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät nettoarvot ja nimellisarvot:

1 000 EUR	2012 Käypä arvo	2012 Nimellisarvo	2011 Käypä arvo	2011 Nimellisarvo
RAHOITUSVARAT				
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 513	9 513	10 985	10 985
Muut rahoitusvarat	9 245	9 245	9 840	9 840
Koronvaihtosopimukset	-164	5 000	-182	10 000
Rahalaitoslainat	7 864	7 840	7 816	7 840
Rahoitusleasingsopimukset	15	15	25	25
Lyhtyaikaiset limiitit	0	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	11 098	11 098	12 900	12 900

Johdannaisten käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa tai -kuluissa.

VIITE 32 VASTUUSITOUMUKSET

1 000 EUR	2012	2011
OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUUDET		
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500
MUISTA VUOKRASOPIMUKSISTA AIHEUTUVAT VASTUUT		
Yhden vuoden kuluessa	1 061	1 035
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	2 404	2 724
MUUT VASTUUT	6	25

VIITE 33 OSAKEPÄÄOMA

1 000 EUR	Osakkeiden lukumäärä (1000)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
1.1.2011	11 897	2 141	8 488	10 589
Osakeanti				
31.12.2011	11 897	2 141	8 488	10 589
Osakeanti				
31.12.2012	11 897	2 141	8 488	10 589

EXEL COMPOSITES OYJ:N yhtiöjärjestyksen mukainen vähimmäisosakepääoma on 1.750.000 euroa ja enimmäisosakepääoma 7.000.000 euroa. Kaikki liikkeen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 29.3.2012 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus käsittää myös oikeuden ottaa pantiksi yhtiön omia osakkeita. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja yhtiön pantiksi ottamien omien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä ei saa ylittää yhtä

kymmenesosaa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 31.3.2010 hallituksen päättämään enintään 2.400.000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla hallituksella on myös oikeus antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja optio-oikeuksia, vaihtovelkakirjalainoja ja/tai erityisiä oikeuksia. Valtuutus on voimassa 31.3.2013 asti.

Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 34 OSAKEPOHJAISET MAKSUOHJELMAT

KONSERNILLA ON yhtiön johtoryhmälle ja valituille avainhenkilöille suunnattu pitkäaikainen kannustusohjelma. Ohjelman tarkoitus on kannustaa ohjelmaan kuuluvia henkilöitä parantamaan Exel Compositesin pitkäaikais- ja kannattavuutta ja arvoa ja palkita heitä näiden tavoitteiden saavuttamisesta Exel Compositesin strategian ja taloudellisten tavoitteiden mukaisesti. Hallitus vahvistaa ohjelman vuosittain.

Exel Composites Oyj:n hallitus hyväksyi kesäkuussa 2012 uuden kannustinjärjestelmän yhtiön johdolle. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden omistukseen. Uusi järjestelmä sisältää osakkeiden omistuksen perusteella jaettavia lisäosakkeita (matching shares) ja pitkäaikaisen rahamääräisen kannustusohjelman, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalla henkilöllä ansaintajaksolla 2012–2014. Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

Uudessa järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2012–2014. Ennakkoedellytyksenä lisäosakkeiden saamiselle järjestelmän nojalla on, että johtoon kuuluva omistaa

yhtiön osakkeita hallituksen päätöksen mukaisesti. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2012–2014 maksetaan vuonna 2015.

Ansaintajakson 2012–2014 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 900.000 euron arvoa rahamääräisen kannustusohjelman osalta ja enintään 30.000 Exel Composites Oyj:n osakkeen arvoa lisäosakkeiden osalta.

Yhtiöllä on aikaisemmin voimassaolevien ohjelmien mukaan vuosina 2011 ja 2012 osallistujille annettuihin osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan.

Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaiku- tusaikanaan suoriteperiaatteella IFRS 2 mukaisesti.

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksami- sen hetkellä, mikäli hallitus ei toisin päättä.

Palkkiota ei maksettu vuodelta 2012.

VIITE 35 VOITONJAKOKELPOISET VARAT 31.12.2012

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2012 olivat 22 496 tuhatta euroa.

VIITE 36 LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA**Oikaisut tilikauden tulokseen – erittely, 1 000 EUR**

	2012	2011
Poistot ja arvonalentumiset ja romutukset	5 387	2 702
Verot	940	2 852
Rahoituskulut	734	634
Rahoitustuotot	-306	-350
Muut oikaisut	415	470
YHTEENSÄ	7 170	6 308

VIITE 37 LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

Tytäryrityksen nimi	Rekisteröintimaa	Konsernin omistusosuus
Exel GmbH	Saksa	100 %
Exel Composites N.V.	Belgia	100 %
Exel Composites GmbH	Itävalta	100 %
Exel USA, Inc.	USA	100 %
Exel Composites (Nanjing) Ltd	Kiina	100 %
Exel Composites (Australia) Pty Ltd	Australia	100 %
Pacific Composites Ltd	Australia	100 %
Pacific Composites (Europe) Ltd	Iso-Britannia	100 %
Fibreforce Composites Ltd	Iso-Britannia	100 %
Pacific Composites (Clacton) Ltd	Iso-Britannia	100 %
Pacific Composites Ltd	Uusi-Seelanti	100 %
Pro Stick Oy	Suomi	100 %

Konsernin emoyhtiö on Exel Composites Oyj.

Johdon työsuhde-etuuudet**Ylimmän johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut, 1 000 EUR**

	2012	2011
Toimitusjohtaja	263	532
Hallituksen jäsenet	178	140
Eläkekulut tuloslaskelmassa	0	0
YHTEENSÄ	441	672

Palkat ja palkkiot henkilöittäin:**1 000 EUR**

Toimitusjohtaja Vesa Korpimies	263
Hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam	58

Hallituksen jäsenet

Heikki Hiltunen	30
Göran Jönsson	30
Reima Kerttula	31
Heikki Mairinoja	29

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	Viite	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
LIKEVAIHTO	1	39 599	46 742
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston lisäys (+) tai vähennys (-)		-531	323
Liiketoiminnan muut tuotot		870	779
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana		13 853	17 562
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)		392	45
		-14 245	-17 607
Ulkopuoliset palvelut		-657	-1 279
Henkilöstökulut	2		
Palkat ja palkkiot		8 107	9 124
Eläkekulut		1 445	1 583
Muut henkilöstösivukulut		456	431
		-10 007	-11 137
Poistot ja arvonalentumiset	3		
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset		-1 222	-1 262
Liiketoiminnan muut kulut	4	-7 933	-9 115
LIKEVOITTO		5 874	7 445
Rahoitustuotot ja -kulut	5		
Muut korko- ja rahoitustuotot		1 736	1 314
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-585	-1 291
		7 025	23
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		7 025	7 468
Konserniavustus	6	0	0
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		7 025	7 468
Välittömät verot	7	-1 317	-635
TILIKAUDEN VOITTO		5 708	6 832

EMOYHTIÖN TASE, 1 000 EUR

	Viite	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT	8		
Aineettomat hyödykkeet		118	118
Aineettomat oikeudet		352	383
Muut pitkävaikutteiset menot		469	502
AINEELLISET HYÖDYKKEET			
Maa- ja vesialueet		90	90
Rakennukset ja rakennelmat		1 385	1 518
Koneet ja kalusto		2 554	1 961
Keskeneräiset hankinnat		633	763
		4 663	4 332

SIIJOITUKSET				
Osuudet saman konsernin yrityksissä	9	24 643	24 643	
Muut osakkeet ja osuudet		53	53	
		24 696	24 696	
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		29 828	29 530	
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet		2 301	2 693	
Keskeneräiset tuotteet		822	867	
Valmiit tuotteet		597	1 083	
		3 720	4 643	
LYHYTAIKAISET SAAMISET				
Myyntisaamiset	10	3 740	3 993	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		911	881	
Muut saamiset		4	34	
Siirtosaamiset		64	493	
		4 719	5 401	
Rahat ja pankkisaamiset		3 188	2 722	
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		11 627	12 766	
VASTAAVAA YHTEENSÄ		41 455	42 296	
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	11	2 141	2 141	
Ylikurssirahasto		0	0	
Vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488	
Edellisten tilikaudien voitto		8 300	7 416	
Tilikauden voitto		5 708	6 832	
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		24 637	24 877	
VIERAS PÄÄOMA				
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA				
Lainat rahoituslaitoksilta	12	7 840	7 840	
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA				
Lainat rahoituslaitoksilta	13	0	0	
Saadut ennakot		5	66	
Ostovelat		2 242	2 732	
Velat saman konsernin yrityksille		4 371	3 376	
Muut velat		387	372	
Siirtovelat		1 973	3 032	
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		8 978	9 578	
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		16 818	17 418	
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		41 455	42 296	

EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	2012	2011
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAT		
Tilikauden voitto	5 708	6 832
Oikaisut tilikauden tulokseen	1 270	1 903
Käyttöpääoman muutos	618	724
Maksetut korot ja maksut	-339	-409
Saadut osingot	1 563	1 179
Saadut korot	35	4
Verot	-918	-1 318
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	7 937	8 915
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Myydyt liiketoiminnot	0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 539	-1 287
Sijoitukset tytäryhtiöiden osakkeisiin	0	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	16	0
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 523	-1 287
KASSAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA	6 414	7 628
RAHAVIRTA		
Pitkäaikaisten lainojen tuotot	0	-2 160
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	0	0
Maksetut konserniavustukset	0	0
Maksetut osingot	-5 948	-5 948
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-5 948	-8 108
RAHAVIRTALASKELMAN MUKAINEN RAHAVAROJEN MUUTOS	466	-480
Rahavarat 1.1.	2 722	3 202
Yhtiön fuusiossa saadut rahavarat	0	0
RAHAVARAT 31.12.	3 188	2 722

VIITE 1 LIIKEVAIHTO MAITTAIN, 1 000 EUR

	2012	2011
Pohjoismaat	14 812	16 152
Muu Eurooppa	20 913	26 640
Muu maailma	3 874	3 950
YHTEENSÄ	39 599	46 742

VIITE 2 HENKILÖSTÖKULUT, 1 000 EUR

Maksettu	2012	2011
Toimitusjohtaja	556	566
Hallituksen jäsenet	178	140
YHTEENSÄ	733	706

HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKU TILIKAUDEN AIKANA

	2012	2011
Toimihenkilöt	70	70
Työntekijät	128	125
YHTEENSÄ	198	195

VIITE 3 POISTOT

Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina käyttöomaisuuden taloudellisen pitoajan perusteella.

Suunnitelman mukaiset poistoajat

	Years
Rakennukset	5–20
Koneet ja kalusto	3–8
Muut pitkävaikutteiset menot	3–8
Liikearvo	10
Aineettomat oikeudet	3–5

Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset, 1 000 EUR

	2012	2011
Aineettomat oikeudet	119	152
Muut pitkävaikutteiset menot	205	195
Rakennukset ja rakennelmat	211	259
Koneet ja laitteet	687	655
Arvonalentumiset	0	0
YHTEENSÄ	1 222	1 262

VIITE 4 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT, 1 000 EUR

	2012	2011
Vuokrakulut	178	191
Markkinointikulut	208	221
Muut liiketoiminnan kulut	7 547	8 703
YHTEENSÄ	7 933	9 115

	2012	2011
Tilintarkastuskulut	70	62
Verokonsultointi	11	5
Muut palkkiot	0	0
YHTEENSÄ	81	67

VIITE 5 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT, 1 000 EUR

	2012	2011
MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT		
Saman konsernin yrityksiltä	1 561	1 177
Muilta	174	137
RAHOITUSTUOTOT YHTEENSÄ	1 736	1 314
KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT		
Saman konsernin yrityksille	-84	-61
Muille	-501	-1 230
RAHOITUSKULUT YHTEENSÄ	-585	-1 291
RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT YHTEENSÄ	1 151	23

VIITE 6 SATUNNAISET ERÄT, 1 000 EUR

	2012	2011
Satunnaiset kulut/konserniavustus	0	0
Yhteensä	0	0

VIITE 7 VÄLITTÖMÄT VEROT, 1 000 EUR

	2012	2011
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 317	-635

VIITE 8 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET, 1 000 EUR

	2012	2011
AINEETTOMAT OIKEUDET		
Hankintameno 1.1.	1 010	1 010
Lisäykset	29	0
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	90	0
Hankintameno 31.12.	1 129	1 010
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-892	-740
Poistot	-120	-152
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 012	-892
Kirjanpitoarvo 1.1.	118	270
Kirjanpitoarvo 31.12.	118	118
MUUT PITKÄVAIKUTTEISET MENOT	2012	2011
Hankintameno 1.1.	3 035	2 987
Lisäykset	26	48
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	147	0
Hankintameno 31.12.	383	3 035
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 651	-2 456
Poistot	-205	-195
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 856	-2 651
Kirjanpitoarvo 1.1.	383	531
Kirjanpitoarvo 31.12.	352	383

	2012	2011
MAA-ALUEET		
Hankintameno 1.1.	90	90
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	90	90
Kirjanpitoarvo 1.1.	90	90
Kirjanpitoarvo 31.12.	90	90
RAKENNUKSET JA RAKENNELMAT		
Hankintameno 1.1.	4 831	4 732
Lisäykset	68	99
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	10	0
Hankintameno 31.12.	1 518	4 831
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 313	-3 054
Poistot	-211	-259
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 524	-3 313
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 518	1 678
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 385	1 518
KONEET JA KALUSTO		
Hankintameno 1.1.	20 011	19 057
Lisäykset	1 120	686
Vähennykset	-59	-16
Siirrot erien välillä	172	284
Hankintameno 31.12.	21 244	20 011
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-18 050	-17 405
Poistot	-687	-655
Vähennysten sumupoistot	47	10
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-18 737	-18 050
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 961	1 652
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 554	1 961
Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo	2 518	1 935
ENNAKKOMAKSUT JA KESKENERÄISET HANKINNAT		
Hankintameno 1.1.	763	593
Lisäykset	289	454
Siirrot erien välillä	-419	-284
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	633	763
Kirjanpitoarvo 1.1.	763	593
Kirjanpitoarvo 31.12.	633	763
OSAKKEET		
Konserniyritykset		
Hankintameno 1.1.	24 643	25 419
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	-776
Hankintameno 31.12.	24 643	24 643
MUUT OSAKKEET JA OSUUDET		
Hankintameno 1.1.	53	53
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	53	53

VIITE 9 EMOYHTIÖN OMISTAMAT YRITYKSET

Tytäryhtiösakkeet Tytäryrityksen nimi	Rekisteröintimaa	Omistussuus %
Exel GmbH	Saksa	100
Exel Composites N.V.	Belgia	100
Exel Composites GmbH	Itävalta	100
Exel USA, Inc.	USA	100
Exel Composites (Nanjing) Ltd	Kiina	100
Exel Composites (Australia) Pty Ltd	Australia	100
Pacific Composites Ltd	Australia	100
Pacific Composites (Europe) Ltd	Iso-Britannia	100
Fibreforce Composites Ltd	Iso-Britannia	100
Pacific Composites (Clacton) Ltd	Iso-Britannia	100
Pacific Composites Ltd	Uusi-Seelanti	100
Pro Stick Oy	Suomi	100

VIITE 10 SAAMISET

Lyhytaikaiset saamiset, 1 000 EUR	2012	2011
SAAMISET SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILTA YRITYKSILTÄ		
Myyntisaamiset	911	857
Lainasaamiset	0	0
Siirtosaamiset	0	24
SAAMISET SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILTA YRITYKSILTÄ YHTEENSÄ	911	881
SAAMISET MUILTA	2012	2011
Myyntisaamiset	3 740	3 993
Muut saamiset	4	34
Siirtosaamiset	64	493
SAAMISET MUILTA YHTEENSÄ	3 808	4 520
LYHYTAIKAISET SAAMISET YHTEENSÄ	4 719	5 401

Kumulatiivisista hyllypoistoista 0,5 (0,6) miljoonaa euroa ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia 128 (157) tuhatta euroa.

VIITE 11 OMA PÄÄOMA, 1 000 EUR

	2012	2011
Osakepääoma 1.1.	2 141	2 141
OSAKEPÄÄOMA 31.12.	2 141	2 141
Vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	8 488	8 488
VAPAA OMAN PÄÄOMAN RAHASTO 31.12.	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	14 248	13 365
Osingonjako	- 5 948	-5 948
Voitto edellisiltä tilikausilta	8 300	7 416
Tilikauden tulos	5 708	6 832
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	24 637	24 877
LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA 31.12.	2012	2011
Vapaan oman pääoman rahasto	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	8 300	7 416
Tilikauden tulos	5 708	6 832
YHTEENSÄ	22 496	22 736

VIITE 12 PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

VELAT MUILE	2012	2011
Lainat rahoituslaitoksilta	7 840	7 840
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	7 840	7 840
Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin 5 vuoden kuluttua	0	0

VIITE 13 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

	2012	2011
VELAT SAMAN KONSERNIIN KUULUVILLE YRITYKSILLE		
Ostovelat	459	478
Siirtovelat	3 913	2 899
VELAT SAMAN KONSERNIIN KULUVILLE YRITYKSILLE YHTEENSÄ	4 371	3 376
VELAT MUILE	2012	2011
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Ennakkomaksut	5	66
Ostovelat	2 242	2 732
Muut velat	387	372
Siirtovelat	1 973	3 032
VELAT MUILE YHTEENSÄ	4 607	6 202
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	8 978	9 578
SIIRTOVELKOJEN ERITTELY		
Palkat ja lomapalkat sosiaalikuluneen	1 327	2 675
Muut siirtovelat	646	357
SIIRTOVELAT YHTEENSÄ	1 973	3 032

VIITE 14 VASTUUSITOUMUKSET**Johdannaissopimukset****Korkoriski**

Yhtiön pitkäaikaiset lainat ovat alttiita korkoriskille, minkä vuoksi yhtiö on sitonut osan lainoistaan kiinteään korkoon koronvaihtosopimuksilla, jotka päättyvät vuosina 2008–2014.

1 000 EUR**Nimellisarvo****Käypä arvo**

Korkojohdannaiset (nettonykyarvo)

Koronvaihtosopimukset

5 000

- 164

Velat, joiden vakuudeksi on annettu yritys kiinnitys ja kiinteistökiinnitykset

Rahalaitoslainat

7 840

7 840

Annetut kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin

2 783

2 783

Annettu yritys kiinnitys

12 500

12 500

Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet

Luottolimiittitakaus

0

0

Eläkevastuut on katettu lakisääteisesti vakuutusyhtiön kautta.

VIITE 15 LEASINGVASTUUT, VUOKRAVASTUUT JA MUUT VASTUUT, 1 000 EUR

	2012	2011
LEASINGVASTUUT		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	61	45
Myöhemmin maksettavat	39	38
VUOKRAVASTUUT		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	0	0
Myöhemmin maksettavat	0	0
MUUT VASTUUT	6	25

VIITE 16 OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUTUMINEN**Osakkeenomistuksen sektorijakauma 31.12.2012**

Yksityiset yritykset
 Rahoitus- ja vakuutuslaitokset
 Julkisyhteisöt
 Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt
 Kotitaloudet
 Ulkomaat
 joista hallintarekisteröityjä

%

13,5
 25,3
 6,7
 2,5
 19,1
 29,7
 3,2

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2012

Osakkeita	Osakkaiden lukumäärä	Osuus osakkaista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %
1–1 000	2 348	85,51	676 767	5,69
1 001–10 000	338	12,31	968 270	8,14
10 001–50 000	30	1,09	635 300	5,34
yli 50 000	30	1,09	9 616 506	80,83

VIITE 17 OSAKKEENOMISTAJAT**Tiedot osakkeenomistajista 31.12.2012**

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä kpl	Osuus osakkeista ja äänimäärästä %
Nordstjernan AB	3 496 506	29,4
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,8
OP-Suomi Pienyhtiöt	589 950	5,0
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,0
Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto	450 000	3,8
Veikko Laine Oy	395 796	3,3
Sijoitusrahasto Alfred Berg Finland	390 011	3,3
Matti Suutarinen	291 400	2,4
SR Danske Invest Suomi Kasvuosake	281 567	2,4
Aktia Capital Sijoitusrahasto	250 000	2,1
Hallintarekisteröidyt	383 384	3,2
Muut	4 198 829	35,3
YHTEENSÄ	11 896 843	100,0

VIITE 18 JOHDON OMISTUS

Exel Composites Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2012 yhteensä 113 864 osaketta. Nämä vastaavat 0,96 % yhtiön osakkeista ja 0,96 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole merkitsemättömiä optiotodistuksia.

VIITE 19 OSAKEANTI JA OPTIO-OHJELMAT

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 29.3.2012 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus käsittää myös oikeuden ottaa pantiksi yhtiön omia osakkeita. Valtuutus-

sen nojalla hankittavien ja yhtiön pantiksi ottamien omien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä ei saa ylittää yhtä kymmenesosaa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 31.3.2010 hallituksen päättämään enintään 2 400 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla hallituksella on myös oikeus antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja optio-oikeuksia, vaihtovelkakirjalainoja ja/tai erityisiä oikeuksia. Valtuutus on voimassa 31.3.2013 asti.

Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 20 KURSSIKEHITYS JA VAIHTO

Osakkeiden kurssikehitys (euroa)	2008	2009	2010	2011	2012
Keskikurssi	5,92	4,08	5,86	8,10	7,05
Alin kurssi	2,41	2,37	5,00	6,75	5,55
Ylin kurssi	12,20	6,20	7,25	9,40	8,79
Kurssi kauden lopussa	2,72	5,39	7,06	7,65	5,90
Osakkeiden markkina-arvo, milj. euroa	32,4	64,1	84,0	91,0	70,2
Osakkeiden vaihdon kehitys					
Vaihtomäärä, kpl	1 653 992	3 522 974	2 298 611	1 381 139	944 978
% KOKONAISMÄÄRÄSTÄ	13,9	29,6	19,3	11,6	7,9
Osakkeiden osakeantioikaistut lukumäärät					
Keskimäärin, kpl	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843
Kauden lopussa, kpl	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843

Exel Oyj:n osake noteerattiin Helsingin Pörssin I-listalla 19.10.1998–1.5.2000. Exel Oyj:n osake on noteerattu Helsingin Pörssin päälistalla 2.5.2000 lähtien. Exel Oyj:n osake on splitattu 21.4.2005 alkaen. Exel Composites Oyj:n osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n Pohjoismaisella listalla.

VIITE 21 KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Luvut 1000 euroa, ellei muuta ole mainittu	2008 IFRS	2009 IFRS**	2010 IFRS**	2011 IFRS**	2012 IFRS**
Liikevaihto	84 921	70 005	72 872	85 136	75 998
Liikevoitto	8 593	7 990	9 430	11 082	3 399
% liikevaihdosta	10,1	11,4	12,9	13,0	4,5
Tulos ennen satunnaisia eriä	5 590	7 970	8 936	10 798	2 971
% liikevaihdosta	6,6	11,4	12,3	12,7	3,9
Tulos ennen varauksia ja veroja	5 590	7 970	8 936	10 798	2 971
% liikevaihdosta	6,6	11,4	12,3	12,7	3,9
Taseen loppusumma	59 275	57 303	56 885	57 046	51 502
Oman pääoman tuotto %	-14,7	31,3	23,3	23,5	6,1
Sijoitetun pääoman tuotto %	0,00	20,9	21,8	26,1	8,4
Omavaraisuusaste %	28,2	44,6	57,4	61,6	61,0
Nettovelkaantumisaste %	123,9	23,7	-4,3	-5,0	-3,4
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 765	1 440	1 570	3 208	2 846
% liikevaihdosta	2,1	2,1	2,2	3,8	3,7
Tutkimus- ja kehitykseen	1 361	1 407	1 312	1 639	1 606
% liikevaihdosta	1,6	2,0	1,8	1,9	2,1
Henkilöstö keskimäärin	527	436	404	428	431
Henkilöstö kauden lopussa	470	419	408	428	431
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake (EPS), euroa	0,34	0,50	0,57	0,67	0,17
Oikaistu tulos/osake (EPS), euroa*	0,34	0,50	0,57	0,67	0,17
Oma pääoma/osake, euroa	1,40	2,15	2,73	2,95	2,64
Osinko/osake, euroa	0,00	0,25	0,50	0,50	0,30
Osinko/tulos, %	0,00	50,00	87,80	74,90	175,8
Efektiiivinen osinkotuotto, %	0,00	4,64	7,08	6,54	5,08
Hinta/voitto (P/E), %	8,00	10,79	12,40	11,45	34,57

* Optio-oikeuksien laimennusvaikutuksella oikaistuna

** Luvut koskevat jatkuvia toimintoja

Oman pääoman tuotto, %

tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja - verot

x100

oma pääoma + vähemmistöosuus + vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä (keskiarvo)

Sijoitetun pääoman tuotto, %

tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja + korko- ja muut rahoituskulut

x100

taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)

Omavaraisuusaste, %

oma pääoma + vähemmistöosuus + vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä

x100

taseen loppusumma - saadut ennakot

Nettovelkaantumisaste, %

korolliset nettovelat (= korolliset velat - likvidit varat)

x100

oma pääoma

Tulos/osake (EPS), euroa

tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja - verot +/- vähemmistöosuus

x100

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

Oma pääoma/osake, euroa

oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset + poistoero laskennallisella verovelalla ja vähemmistöosuudella vähennettynä

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/osake, euroa

tilikauden osinko

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/tulos, %

osakekohtainen osinko

x100

osakekohtainen tulos (laskettu kuten tunnusluvussa tulos/osake)

Efektiiivinen osinkotuotto, %

osinko/osake x 100

x100

osakeantioikaistu keskimäärin tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu keskimäärin tilikauden lopussa

x100

tulos/osake

Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 22 495 556,78 euroa, josta tilikauden voitto 5 707 973,19 euroa.

Hallitus ehdottaa, että voittovarot käytetään seuraavasti:

• osakkaille jaetaan osinkona eli 0,30 euroa per osake	3 569 052,90
• jätetään omaan pääomaan	18 926 503,88
	22 495 556,78

Vantaalla 14. päivänä helmikuuta 2013

Peter Hofvenstam
puheenjohtaja

Heikki Hiltunen

Göran Jönsson

Reima Kerttula

Heikki Mairinoja

Vesa Korpimies
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Vantaalla 14. päivänä helmikuuta 2013

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

Exel Composites Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Exel Composites Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2012. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi

sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Hallituksen päätöksen perusteella annettavat lausunnot

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Vantaalla 14. helmikuuta 2013

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

Vuosikooste tilikauden 2012 aikana julkaistuista pörssitiedotteista**5.1.2012**

Exel Composites Oyj:n johtoryhmää vahvistetaan – Kim Sjödahl nimitetty tuotekehitysjohtajaksi (SVP Product and Technology Development)

16.1.2012

Exel Composites Oyj:n vuosikooste vuodelta 2011

10.2.2012

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

17.2.2012

Exel Composites Oyj:n tilinpäätöstiedote 2011

1.3.2012

Kutsu Exel Composites Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen

2.3.2012

Exel Composites Oyj:n vuosikertomus vuodelta 2011 ja selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistu

29.3.2012

Exel Composites Oyj:n 29.3.2012 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

27.4.2012

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

4.5.2012

Exel Composites Oyj:n osavuositiedotus 1.1.–31.3.2012

4.6.2012

Exel Composites Oyj:n hallitus on päättänyt uudesta pitkän aikavälin kannustinohjelmasta yhtiön johdolle

19.6.2012

Yt-neuvottelut käynnistetään Exel Composites -konsernin Suomen yksiköissä

12.7.2012

Exel Composites -konsernin Suomen yksiköiden yt-neuvottelut päättyivät

25.7.2012

Exel Composites Oyj:n osavuositiedotus 1.1.–30.6.2012

19.10.2012

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

26.10.2012

Yt-neuvottelut käynnistetään Exel Composites -konsernin Joensuun yksikössä

26.10.2012

Exel Composites Oyj:n osavuositiedotus 1.1.–30.9.2012

26.10.2012

Exel Composites Oyj:n tulostiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2013

1.11.2012

Korjaus pörssitiedotteeseen 26.10.2012: Exel Composites Oyj:n tulostiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2013

23.11.2012

Exel Composites -konsernin Joensuun yksikön yt-neuvottelut päättyivät



EXEL COMPOSITES OYJ

VANTAAN TOIMISTO

KONSERNIJOHTO

MYYNTIKONTTORI

Mäkituvantie 5

01510 Vantaa

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 201

office.vantaa@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ

JOENSUUN TEHDAS

Muovilaaksontie 2

82110 Heinävaara

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 330

office.joensuu@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ

MÄNTYHARJUN TEHDAS

Uutelantie 24 B, PL 29

52701 Mäntyharju

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 202

office.mantylharju@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES GMBH

Industriestrasse - West 8

8605 Kapfenberg, Itävalta

Puh. +43 3863 33 180

Fax +43 3862 33 180 25

office.kapfenberg@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES N.V.

Industriepark De Bruwaan 2

9700 Oudenaarde

Belgia

Puh. +32 55 33 30 11

Fax +32 55 33 30 50

office.oudenaarde@exelcomposites.com

EXEL GMBH, VOERDE

Alte Hünxer Strasse 139

46562 Voerde, Saksa

Puh. +49 281 16412 10

Fax +49 281 16412 20

office.voerde@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES UK

Fairoak Lane, Whitehouse

Runcorn, Cheshire WA7 3DU

Iso-Britannia

Puh. +44 1928 701 515

Fax +44 1928 713 572

office.runcorn@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES AUSTRALIA, MELBOURNE

991 Mountain Highway

Boronia, Victoria 3155, Australia

Puh. +61 (9)3 8727 9600

Fax +61 (0)3 8727 9688

office.melbourne@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES AUSTRALIA, BRISBANE

15 Ada Street, Coopers Plains

Queensland 4108, Australia

Puh. +61 (0)7 3274 1099

Fax +61 (0)7 3274 2041

office.brisbane@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES CHINA

No 2120 Cheng Xin Da Dao

Science Park, Jiangning

Nanjing 211112, Kiina

Puh. +86 25 5216 4669

Fax +86 25 5216 4993

office.nanjing@exelcomposites.com