

# EXEL COMPOSITES VUOSIKERTOMUS 2014



# SISÄLLYSLUETTELO

|    |                                                          |
|----|----------------------------------------------------------|
| 2  | Exel Composites yhtiönä                                  |
| 4  | Toimitusjohtajan katsaus                                 |
| 8  | Visio, strategia ja taloudelliset tavoitteet             |
| 10 | Vuosi 2014 lyhyesti                                      |
| 12 | Vuosi 2014 neljännesvuosittain                           |
| 16 | Globaalit megatrendit vauhdittavat toimintaamme Kiinassa |
| 18 | Henkilöstö                                               |
| 20 | Laatu, ympäristö ja turvallisuus                         |
| 24 | Tuotteet                                                 |
| 26 | Hallitus                                                 |
| 28 | Johtoryhmä                                               |
| 30 | Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä               |
| 32 | Palkka- ja palkkioselvitys                               |
| 34 | Riskienhallinta                                          |
| 35 | Tietoa sijoittajille                                     |

# EXEL COMPOSITES YHTIÖNÄ



Innovatiiviset tuotteet  
syntyvät läheisessä  
yhteistyössä  
asiakkaiden kanssa

Exel Composites on johtava  
komposiittiteknologia-yhtiö,  
joka suunnittelee, valmistaa ja  
markkinoi komposiittituotteita ja  
-ratkaisuja vaativiin sovelluksiin.



8  
Toimitusjohtajan  
katsaus

## Exel Composites lyhyesti

Exel Composites on johtava komposiittiteknologia-yhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittituotteita ja -ratkaisuja vaativiin sovelluksiin. Exel Composites tarjoaa ylivertaisen asiakaskokemuksen jatkuvan innovaation, maailmanluokan operaatioiden sekä pitkäaikaisten kumppanuuksien avulla.

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

Yhtiön osake noteerataan NASDAQ OMX Helsingissä toimialaluokassa Teollisuustuotteet ja -palvelut.



12  
Visio, strategia ja  
taloudelliset tavoitteet

## Visio

Exel Composites on ketterä  
ja innovatiivinen globaali  
komposiittiyhtiö, jonka  
maailmanluokan operaatiot  
tarjoavat ylivertaisen  
asiakaskokemuksen.

Exel Composites  
toimii globaalisti  
seitsemässä eri  
maassa

### Exel Composites Oyj

- Joensuu, Suomi
- Mäntyharju, Suomi
- Vantaa, Suomi (Konsernijohto, myyntikonttori)

### Exel GmbH

- Voerde, Saksa

### Exel Composites N.V.

- Oudenaarde, Belgia

### Exel Composites GmbH

- Kapfenberg, Itävalta

### Exel Composites (Australia) Pty. Ltd.

- Melbourne, Australia

### Exel Composites (Nanjing) Co. Ltd.

- Nanjing, Kiina

### Exel Composites UK

- Runcorn, Iso-Britania



20  
Globaalit megatrendit  
vauhdittavat toimintaamme  
Kiinassa



22  
Henkilöstö

## Strategia

Yhtiön uusi strategia keskittyy kasvun  
nopeuttamiseen Kiinassa, laajentumiseen  
uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin,  
luomaan aidosti globaalin markkina-  
aseman sekä kasvamaan  
uusien teknologioiden  
avulla.



# TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Reilu vuosi sitten, tammikuun 2014 alussa, ryhdyin luotsaamaan “Exel Composites –laivaa”. Matka on ollut todella mielenkiintoinen. Vuoteen 2014 sisältyi luovimista, purjeiden trimmausta ja kurssimuutos tavoitteena nopeuden kasvattaminen ja tulosten parantaminen. Nyt voimme todeta, että olemme matkalla komposiittialan lippulaivaksi.

Vuosi 2014 oli hyvin menestyksenkäs Exel Compositesille monessa suhteessa. Yhtiö pääsi takaisin kasvu-uralle, tulos parani merkittävästi ja liikevoittoprosentti palasi kaksinumeroiseksi, organisaatiota vahvistettiin ja uusi strategia julkistettiin. Exel Composites on nopeasti kasvamassa aidosti globaaliksi komposiittialan yritykseksi, jolla on maailmanluokan operaatiot.

Konsernin liikevaihto ja liikevoitto kehittivät hyvin positiivisesti läpi koko vuoden kasvaneen myynnin, toiminnan tehostamisen, tehokkaammin toimivan globaalien organisaation ja paremman kustannushallinnan myötä. Uskon, että olemme kehittymässä kansainvälisemmäksi yhtiöksi, missä jaetaan parhaita käytäntöjä ja myydään koko Exel Compositesin tuoteportfoliota maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Saadut tilaukset kasvoivat merkittävästi, liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli erittäin positiivinen vuoden lopussa ja liikevoitto parani yli 80 prosenttia edellisvuodesta.

Numeroista tekee vieläkin positiivisemmän se, että absoluuttisesti mitaten myynti kasvoi eniten Euroopassa, mikä ei ollut helpoimpia toimintaympäristöjä vuonna 2014. Fokuksemme Aasiaan alkaa kantaa hedelmää; vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä nähtiin selvä parannus liikevaihdon kasvaessa 54 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Yhtiö on panostanut voimakkaasti kasvun vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä. Organisaatorakenteita ja raportointilinjoja on muutettu One Exel –ajatusmallin mukaiseksi tavoitteena globaalisti toimiva ja tehokkaampi organisaatio. Operaatioissa olemme panostaneet työturvallisuuteen. Haluamme olla teollisuudenalamme edelläkävijä tekemällä työympäristöstämme ergonomisemman ja vähemmän riskialttiin sekä pienentämällä ekologista jalanjälkeämme. Olemme ryhtyneet toimen-

piteisiin päästäksemme seuraavalle tasolle 5S-järjestelmässä ja ottamalla käyttöön lean-tuotantomenetelmän periaatteita.

Australian yksikön korjaavat toimenpiteet, kuten toimintamallin muutos sekä Brisbanen yksikön siirto Melbourneen on saatu päätökseen. Australian yksikön tulos ei ollut kuitenkaan tyydyttävä. Yhtiö on aloittanut lisätoimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi. Fokus Australiassa on myynnin kasvattamisessa.

Yhtiö julkisti uuden kasvustrategian marraskuussa 2014. Se keskittyy kasvun nopeuttamiseen Kiinassa, laajentumiseen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin, luomaan aidosti globaalien markkina-aseman sekä kasvamaan uusien teknologioiden avulla. Strategian mukaisesti Nanjingin yksikköä Kiinassa laajennetaan tavoitteena kaksinkertaistaa tuotantokapasiteettiä. Laajennusprojektin arvioidaan valmistuvan vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Helmikuussa 2015 tehtiin päätös toimintojen laajentamisesta Itävallassa tavoitteena vastata lisääntyneeseen asiakaskysyntään. Tämän investoinnin avulla Exel Composites on paremmassa asemassa palvellakseen asiakkaitaan Keski- ja Etelä-Euroopassa. Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti Itävallassa. Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja sen arvioidaan päättyvän vuoden 2016 toisen vuosipuoliskon aikana.

Tuloksen paraneminen huomattiin myös median ja sijoittajien parissa vuonna 2014. Yhtiöstä kirjoitettiin useita positiivisia artikkeleita, mikä vahvisti käsitystämme siitä, että olemme oikealla kurssilla. Finanssimarkkinat reagoivat positiivisesti tuloksiin, ja yhtiön arvo kasvoi 68 miljoonasta eurosta vuoden 2013 lopussa 100 miljoonaan euroon vuoden 2014 lopussa. Positiivinen spiraali on ollut aistittavissa myös yhtiön sisällä, missä henkilöstön kasvoilla on näkynyt paljon enemmän positiivisia ilmeitä, minkä uskon heijastavan parantunutta tulosta, hyviä palautteita ja hienoa edistymistä.

Olemme varovaisen optimistisia vuoden 2015 suhteen. Markkina on stabiloitunut ja positiivisia merkkejä on nähtävillä yhtiön keskeisissä markkinasegmenteissä. Yleiseen talouskehitykseen liittyy kuitenkin edelleen

epävarmuustekijöitä. Yhtiö jatkaa uuden strategian toteuttamista vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä sekä kasvattamalla kapasiteettiaan. Näiden toimenpiteiden arvioidaan heikentävän liikevoittoprosenttia vuonna 2015 vuoteen 2014 verrattuna, mutta luovan paremman pohjan yhtiön pitkän aikavälin kannattavalle kasvulle.

Olen hyvin innostunut jatkamaan uuden strategiamme implementointia. Vuonna 2014 vahvistimme johtoryhmäämme nimitämällä Tiina Hiltusen henkilöstöjohtajaksi. Vuonna 2015 saamme uuden talousjohtajan, kun Mikko Kettunen aloittaa tehtävässä. Nykyinen talousjohtaja Ilkka Silvanto keskittyy jatkossa täysipäiväisesti strategisten projektien seurantaan ja toimeenpanoon, kuten tehdaslaajennuksiin ja mahdollisten yritysostojen suunnitteluun.

Haluan kiittää työntekijöitämme upeasta suorituksesta vuonna 2014. Jatketaan samaan tahtiin - pidetään pää kylmänä, kädet puhtaina ja sydän lämpimänä! Haluan kiittää myös asiakkaitamme, yhteistyökumppaneitamme ja osakkeenomistajiamme erinomaisesta yhteistyöstä ja tuesta.

Helmikuussa 2015

Riku Kytömäki  
toimitusjohtaja

# EXEL'LENCE IS EXPERIENCE



*"Komposiittien erikoisominaisuuksien hallitseminen mahdollistaa sellaisten tuotteiden suunnittelun, jotka ovat ylivertaisia perinteisistä materiaaleista valmistettuihin tuotteisiin verrattuna. Näin pystymme tarjoamaan innovatiivisia ja kilpailukykyisiä ratkaisuja asiakkaillemme."*

Josef Lanzmaier, toimitusjohtaja, Itävalta



# VISIO, STRATEGIA JA TALOUDELLISET TAVOITTEET

Exel Composites Oyj:n hallitus hyväksyi marraskuussa 2014 uuden vision, strategian ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet. Exel Compositesin liiketoiminnan kehitystä tukevat suotuisat, kasvua edistävät markkinatrendit erityisesti Pohjois-Aasiassa, Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa.

Exel Composites on ketterä ja innovatiivinen globaali komposiittiyhtiö, jonka maailmanluokan operaatiot tarjoavat ylivertaisen asiakaskokemuksen. Yhtiön tavoitteena on kasvaa vahvuksiensa avulla markkinakasvua nopeammin. Yhtiö pyrkii olemaan komposiittiteollisuuden globaali johtaja pohjautuen pitkäaikaisiin kumppanuuksiin, jatkuvaan innovointiin ja maailmanluokan operaatioihin.

## Exel Compositesin strategia

Yhtiön uusi kasvustrategia keskittyy kasvuun nykyisissä liiketoiminnoissa, kasvun nopeuttamiseen Kiinassa, laajentumiseen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin, luomaan aidosti globaalin markkina-aseman sekä kasvamaan uusien teknologioiden avulla.

Kasvua nopeutetaan Kiinassa laajentamalla paikallista myyntiverkostoa, lisäämällä tuotekehitys- ja tuotantokapasiteettia sekä luomalla tarjontaa paikalliselle 'mid-segment'-markkinalle.

Uusia kasvumahdollisuuksia tarjoavat laajentuminen uusiin sovelluksiin, jatkojalostuksen lisääminen sekä sovellusten paketoiminen ratkaisuiksi.

Globaalia markkina-asemaa parannetaan laajentamalla myyntiverkoston kattavuutta sekä lisäämällä toimitus- ja palvelutarjoamaa uusille markkina-alueille, Amerikat mukaan lukien.

Kasvu uusissa teknologioissa - komposiittiteknologioissa ja jatkojalostuksessa - mahdollistaa paremman asiakaskysyntään vastaamisen.

Konserni jatkaa maailmanluokan operaatioiden kehittämistä erottuakseen kilpailijoista. Exel Compositesin painopisteitä ovat toimitusvarmuus, tehokkuus ja asiakasodotuksiin vastaaminen sekä oikean laadun ja saatavuuden varmistaminen. Exel Composites keskittyy toiminnassaan turvallisuuteen sekä täyttämään tiukat ympäristö- ja kestävän kehityksen tavoitteet. Konserni jatkaa synergioiden hakemista globaalien toimintojensa avulla sekä alueellisten myynti- ja tuotekehitysorganisaatioiden luomista.

## Uudet pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Uudet pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet heijastavat uutta kasvustrategiaamme. Exel Compositesin tavoite on olla kasvava, kannattava ja pääoman käyttötään tehokas yritys. Uudet tavoitteemme ovat:

## Kasvu:

Liikevaihdon kasvu 2x keskimääräinen markkinakasvu

## Kannattavuus:

Liikevoittoprosentti yli 10 prosenttia liikevaihdosta

## Pääoman käytön tehokkuus:

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti yli 20 prosenttia

Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdanekieiron yli. Yritystietoja suunnitellaan kasvun nopeuttamiseksi sekä markkina- ja teknologiapitoon laajentamiseksi. Yritystotot vaikuttavat yleisiin kasvu- ja kannattavuustavoitteisiin.

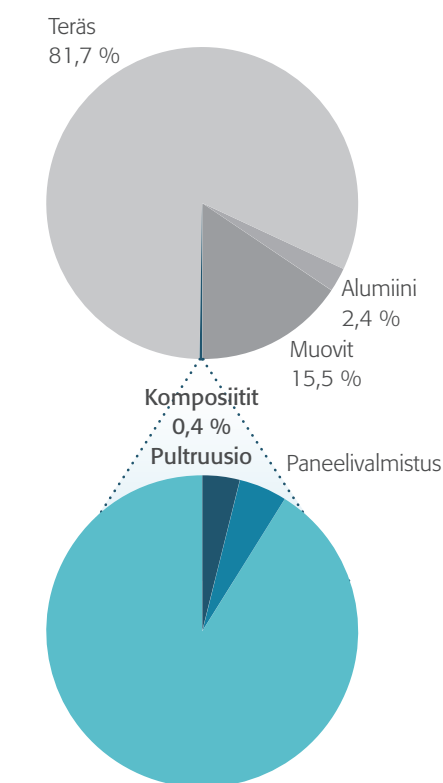
## Osinkopolitiikka

Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona noin 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

# KOMPOSIITTIMARKKINAT JA EXEL COMPOSITESIN UUSI KASVUSTRATEGIA

Komposiittiteollisuus on kasvanut tasaisesti 1980-luvun alusta saakka johtuen komposiittien kasvavasta markkinapenetratiosta keskeisillä markkinoilla kuten rakennus-, ilmailu- ja ajoneuvoteollisuudessa. Tällä hetkellä materiaalmarkkinoita hallitsevat teräs ja muovit. Komposiittimarkkinoiden osuus materiaalmarkkinoista on vain 0,4 prosenttia. Niihin luetaan teräs, muovit ja alumiini. Lisäksi komposiitit korvaavat puuta ja betonia monissa sovelluksissa. Osuuden pienuus edustaa Exel Compositesille valtavaa potentiaalia. Komposiittimarkkinoiden odotetaan kasvavan merkittävästi tulevaisuudessa eri sektoreille kehitettävien uusien tuotteiden myötä, sillä komposiittien mekaaniset ominaisuudet ovat monessa suhteessa paremmat kuin perinteisten materiaalien kuten alumiinin ja teräksen. Komposiittien etuja ovat mm. suurempi lujuus, keveys ja parempi korroosionkestävyys.

## GLOBAALIT MATERIAALIMARKKINAT



Markkinatutkimuslaitos Lucintelin mukaan globaalien komposiittimarkkinoiden arvioidaan kasvavan hyvin ja saavuttavan 25,6 miljardia euroa vuonna 2019 vuosittaisen keskimääräisen kasvuprosentin ollessa 5,5 % seuraavien viiden vuoden aikana.

Nopeimmin kasvavat komposiittimarkkinat sijaitsevat Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa

Euroopan ollessa kolmannella tilalla. Suurin kasvupotentiaali on Euroopan ulkopuolella. Exel Compositesin liikevaihto APAC-alueella kasvoi 11 prosenttia vuonna 2014. Exel Composites tavoittelee kasvua Kiinassa. Exel Composites onnistui kasvattamaan liikevaihtoa 15 prosentilla myös Euroopassa vuonna 2014, vaikka Euroopan markkinat kasvavat vain noin 5 prosentin vuosivauhtia. Myös Euroopassa on edelleen kasvupotentiaalia Exel Compositesille. Tavoitteenamme on myös luoda aidosti globaali markkina-asema laajentamalla myyntiverkoston kattavuutta sekä lisäämällä toimitus- ja palvelutarjoamaa uusille markkina-alueille, Amerikat mukaan lukien.

Exel Compositesin pääasialliset tuotantoteknologiat ovat pultrusio, pullwinding ja jatkuva laminointi. Pultrusio edustaa 3–4 prosenttia komposiittien kokonaiskysynnästä ja laminaatit ja komposiittikalvat 4–5 prosenttia. Pultrusio ja laminoinnin uskotaan kasvavan samaa vauhtia teollisuuden kasvun kanssa. Nopeinta kasvua odotetaan kuljetusvälineiteollisuudessa sekä rakennusteollisuudessa, missä komposiittien edut, keveys ja kestävyys sekä alhainen kunnossapidon tarve ovat pääasialliset kasvun lähteet. Exel Composites tarjoaa laajan valikoiman sovelluksia monille teollisuudenaloille mukaan lukien kuljetusväline- ja rakennusteollisuus. Tuotevalikoima kasvaa lisääntyvän laminaattikapasiteetin myötä. Uusi laminaattituotantolinjamme Mäntyharjun yksikössä mahdollistaa tuotevalikoimamme laajentamisen erikoislaminaatteihin ja kasvun useissa markkinasegmenteissä.

## Mega- ja markkinatrendit

Kaksi megatrendiä, kaupungistuminen ja terveellinen elämä sekä elinkaarikustannusajattelu, toimivat veturina komposiittien kasvulle. Näistä megatrendeistä kerrotaan tarkemmin tämän vuosikertomuksen sivulla 16.

Uusien komposiittisovellusten kasvua edistää kolme markkinatrendiä: komposiittien kasvava penetratio, komposiittien muuttuminen arkipäivän materiaaleiksi sekä kestävä kehitys ja komposiittien kierrätettävyys.

Komposiittien penetratio kasvaa jatkuvasti, sillä uusia mahdollisuuksia löytyy koko ajan. Uusia sovelluksia kehitetään ja perinteisistä materiaaleista valmistettuja olemassa olevia tuotteita korvataan komposiittituotteilla. Volymisovellukset kuten rakennusteollisuudelle tarjottavat tuotteet kasvavat myös nopeasti. Kehittyvät markkinat kuten Kiina ja Intia johtavat kasvua, sillä esimerkiksi urbaanin infrastruktuurin kysyntä on valtava.

Komposiitit ovat nopeasti muuttumassa arkipäivän materiaaleiksi, kun asiakaskunnan tietoisuus ja hyväksyntä tästä suhteellisen uudesta materiaalista kasvaa.

Kestävä kehitys ja komposiittien kierrätettävyys korostaa tuotteiden elinkaaren aikaisten ympäristövaikutusten optimointia. Elinkaariarviointi (LCA) määrittelee ja arvioi tuotteen valmistuksen, käytön ja hävittämisen aikaansaamat ympäristövaikutukset. Monissa sovelluksissa komposiittituotteiden ympäristövaikutukset ovat hyvin pienet, koska ne ovat keveitä ja kestäviä. Esimerkiksi ajoneuvoteollisuuden sovelluksissa keveys osaltaan vähentää CO<sub>2</sub>-päästöjä ja polttoainekulutusta. Komposiittien kierrätysmahdollisuuksien saatavuus on myös kasvanut. Komposiitteja hyödynnetään myös kierrätysmateriaalina esim. sementin valmistuksessa.

## Uusi kasvustrategia

Exel Compositesin liiketoiminnan kehitystä tukevat suotuisat, kasvua edistävät markkinatrendit erityisesti Pohjois-Aasiassa, Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa.

Exel Compositesin uuden strategian neljä kulmakiveä ovat kasvun nopeuttaminen Kiinassa, laajentuminen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin, aidosti globaalin markkina-aseman luominen sekä kasvaminen uusien teknologioiden avulla. Strategia korostaa myös kasvua olemassa olevissa liiketoiminnoissa.

Yhtiö pyrkii tasapainoisempaan tarjontaan ja globaalien funktioiden tukemaan maantieteelliseen läsnäoloon. Konserni jatkaa maailmanluokan operaatioiden kehittämistä erottuakseen kilpailijoista. Exel Compositesin painopisteitä ovat toimitusvarmuus, tehokkuus ja asiakasodotuksiin vastaaminen sekä oikean laadun ja saatavuuden varmistaminen. Exel Composites keskittyy toiminnassaan turvallisuuteen sekä täyttämään tiukat ympäristö- ja kestävän kehityksen tavoitteet. Konserni jatkaa synergioiden hakemista globaalien toimintojensa avulla sekä alueellisten myynti- ja tuotekehitysorganisaatioiden luomista.

Strategian implementointi on jo alkanut Nanjingin yksikön laajentamisella Kiinassa. Nykyisiä tuotantotiloja laajennetaan tavoitteena kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti. Laajennusprojektin arvioidaan valmistuvan vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Tuotantokapasiteettia kasvatetaan myös Itävallassa pystyäksemme vastaamaan lisääntyneeseen asiakaskysyntään. Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti Itävallassa. Investoinnin avulla Exel Composites on paremmassa asemassa palvella asiakkaitaan Keski- ja Etelä-Euroopassa. Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja sen arvioidaan päättyvän vuoden 2016 toisen vuosipuoliskon aikana.

# VUOSI 2014 LYHYESTI

Konsernin liikevaihto ja liikevoitto kehittyivät hyvin positiivisesti läpi koko vuoden kasvaneen myynnin, toiminnan tehostamisen, tehokkaammin toimivan globaalin organisaation ja paremman kustannushallinnan myötä. Saadut tilaukset kasvoivat merkittävästi ja liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli erittäin positiivinen vuoden lopussa.

Vuonna 2014 kaikki kolme asiakastoimi-alaamme, Teolliset sovellukset, Rakentami-nen ja infrastruktuuri ja Muut sovellukset, kasvoivat yli 10 prosenttia. Absoluuttisesti mitaten myynti kasvoi eniten Euroo-passa vuonna 2014. Liikevaihto kasvoi APAC-alueella ilahduttavan nopeasti sekä absoluuttisesti että suhteellisesti mitaten vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä.

Yhtiö on panostanut voimakkaasti kasvuun vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioi-den kehittämisessä. Organisaatorakenteita ja raportointilinjoi on muutettu One Exel –ajatusmallin mukaiseksi tavoitteena globaa-listi toimiva ja tehokkaampi organisaatio.

Australian yksikön korjaavat toimenpiteet, kuten toimintamallin muutos sekä Brisba-nen yksikön siirto Melbourneen on saatu

päätökseen. Australian yksikön tulos ei ollut kuitenkaan tyydyttävä. Yhtiö on aloittanut lisätoimenpiteet kannattavuuden paran-tamiseksi. Fokus Australiassa on myynnin kasvattamisessa.

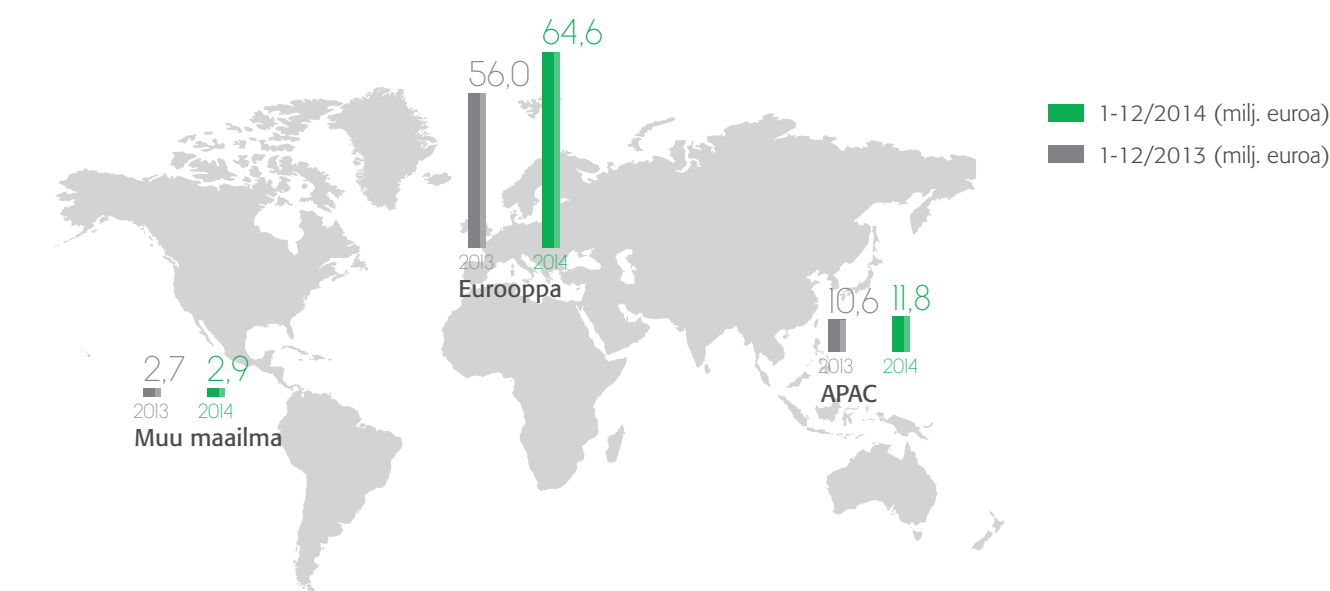
Yhtiö julkisti uuden kasvustrategian marraskuussa 2014. Se keskittyy kasvun nopeuttamiseen Kiinassa, laajentumiseen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmenttei-hin, luomaan aidosti globaalin markkina-ase-man sekä kasvamaan uusien teknologioiden avulla. Strategian mukaisesti Nanjingin yksikköä Kiinassa laajennetaan tavoitteena kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti. Laajen-nusprojektin arvioidaan valmistuvan vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Helmikuussa 2015 tehtiin päätös toimin-tojen laajentamisesta Itävallassa tavoitteena vastata lisääntyneeseen asiakaskysyntään.

Tämän investoinnin avulla Exel Composites on paremmassa asemassa palvellaakseen asiakkaitaan Keski- ja Etelä-Euroopassa. Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotan-tokapasiteetti Itävallassa. Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja sen arvioidaan päättyvän vuoden 2016 toisen vuosipuolis-kon aikana.

Vuosi 2014 oli hyvin menestyksenkäs Exel Compositesille monessa suhteessa. Yhtiön rakentamiseen seuraavalle tasolle panostettiin merkittävästi. Exel Compositesin suoritus oli erittäin vahva ja yhtiö on nopeas-ti kasvamassa aidosti globaaliksi komposiit-tialan yritykseksi, jolla on maailmanluokan operaatiot.

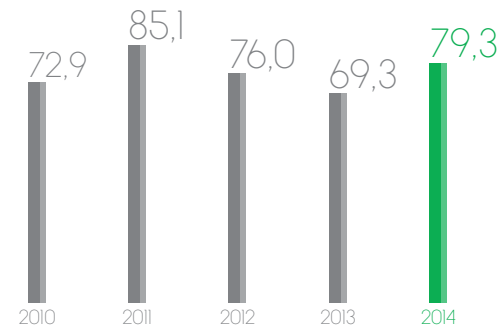
## MARKKINOIDEN ELPYMINEN EUROOPASSA KASVATTI LIIKEVAIHTOA VUONNA 2014



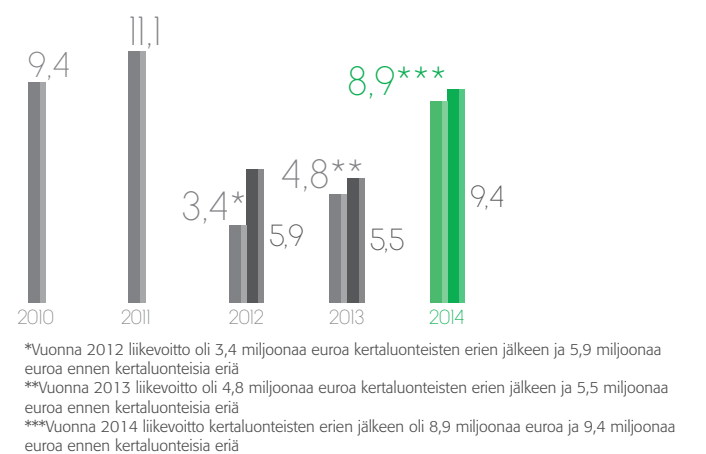
## LIIKEVAIHTO ASIAKASTOIMIALAN MUKAAN, MILJ. EUROA



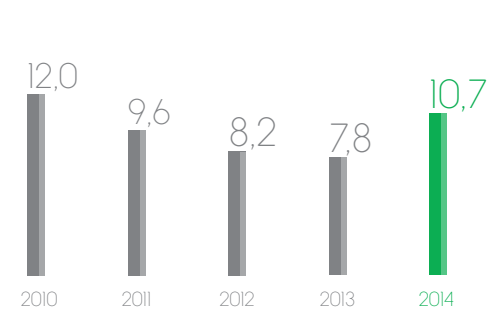
## LIIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



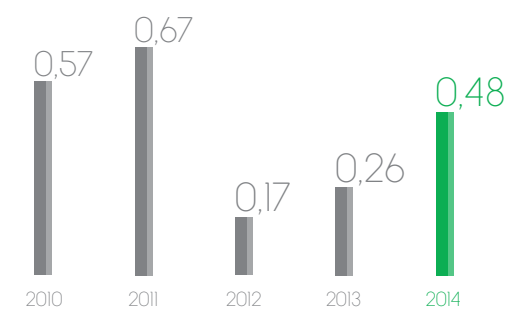
## LIIKEVOITTO, MILJ. EUROA



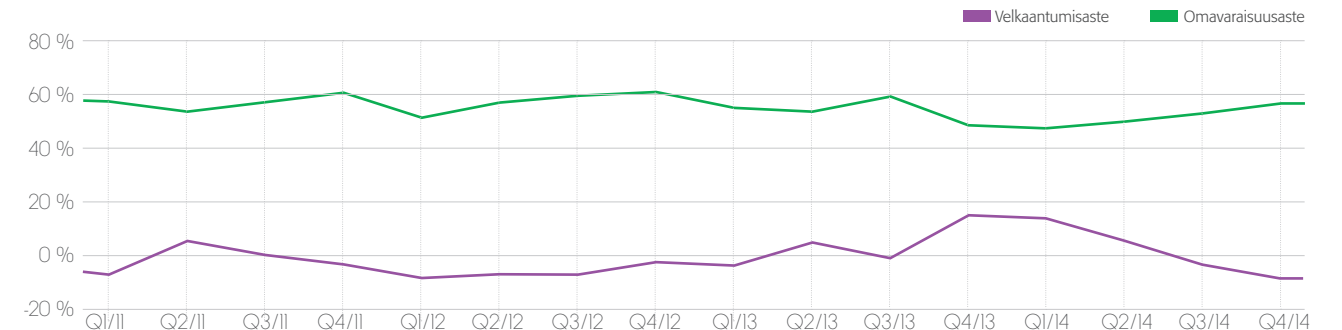
## LIKETOIMINNASTA KERTYNYT NETTORAHAVIRTA, MILJ. EUROA



## TULOS/OSAKE, EUROA



## VELKAANTUMISASTE JA OMAVARAISUUSASTE



## KESKEISET TUNNUSLUVUT

|                                | 2014         | 2013        | 2012       | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|--------------|-------------|------------|------|------|
| Liikevaihto, milj. €           | 79,3         | 69,3        | 76,0       | 85,1 | 72,9 |
| Liikevoitto, milj. €           | 8,9 (9,4)*** | 4,8 (5,5)** | 3,4 (5,9)* | 11,1 | 9,4  |
| % liikevaihdosta               | 11,2         | 7,0         | 4,5        | 13,0 | 12,9 |
| Tilikauden tulos, milj. €      | 5,7          | 3,1         | 2,0        | 8,1  | 6,8  |
| Oma pääoma, milj. €            | 29,7         | 22,8        | 31,4       | 35,1 | 32,5 |
| Korollinen nettovelka, milj. € | -2,6         | 3,4         | -1,1       | -1,7 | -1,4 |
| Sijoitettu pääoma, milj. €     | 35,3         | 35,7        | 39,6       | 43,2 | 42,7 |
| Oman pääoman tuotto, %         | 21,7         | 11,3        | 6,1        | 23,5 | 23,3 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, %   | 25,2         | 13,0        | 8,4        | 26,1 | 21,8 |
| Omavaraisuusaste, %            | 56,9         | 47,2        | 61,0       | 61,6 | 57,4 |
| Velkaantumisaste, %            | -8,7         | 15,0        | -3,4       | -5,0 | -4,3 |
| Tulos/osake, euroa             | 0,48         | 0,26        | 0,17       | 0,67 | 0,57 |
| Oma pääoma/osake, euroa        | 2,50         | 1,92        | 2,64       | 2,95 | 2,73 |

\*Vuonna 2012 liikevoitto oli 3,4 miljoonaa euroa kertaluonteisten erien jälkeen ja 5,9 miljoonaa euroa ennen kertaluonteisia eriä

\*\*Vuonna 2013 liikevoitto oli 4,8 miljoonaa euroa kertaluonteisten erien jälkeen ja 5,5 miljoonaa euroa ennen kertaluonteisia eriä

\*\*\*Vuonna 2014 liikevoitto kertaluonteisten erien jälkeen oli 8,9 miljoonaa euroa ja 9,4 miljoonaa euroa ennen kertaluonteisia eriä

# VUOSI 2014 VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Q1

Tammi – maaliskuu 2014 lyhyesti

Liikevaihto  
**MEUR 17,9 (16,9)**

Liikevoitto  
**MEUR 1,9 (0,7)**

- Liikevaihto kasvoi 17,8 miljoonaan euroon, kasvua 5,4 prosenttia edellisvuodesta (Q1/2013: 16,9 miljoonaa euroa)
- Liikevoitto oli 1,9 (0,7) miljoonaa euroa, kasvua 184 prosenttia edellisvuodesta
- Liikevoitto oli 10,6 (3,9) prosenttia liikevaihdesta
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +0,6 (+0,7) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,09 (0,05) euroa

Q2

Huhti – kesäkuu 2014 lyhyesti

Liikevaihto  
**MEUR 21,4 (17,5)**

Liikevoitto  
**MEUR 3,1 (1,6)**

- Liikevaihto kasvoi 21,4 miljoonaan euroon, kasvua 22,1 prosenttia edellisvuodesta (Q2/2013: 17,5 miljoonaa euroa)
- Liikevoitto oli 3,1 (1,6) miljoonaa euroa, kasvua 89,7 prosenttia edellisvuodesta
- Liikevoitto oli 14,3 (9,2) prosenttia liikevaihdesta
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +2,4 (+1,9) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,19 (0,10) euroa

## NÄKYMÄT VUODELLE 2015

Markkina on stabiloitunut ja positiivisia merkkejä on nähtävillä yhtiön keskeisissä markkinasegmenteissä. Yleiseen talouskehitykseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuustekijöitä. Yhtiö toteuttaa uutta strategiaansa vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä sekä kasvattamalla kapasiteettiaan. Näiden toimenpiteiden arvioidaan heikentävän liikevoittoprosenttia vuonna 2015 vuoteen 2014 verrattuna, mutta luovan paremman pohjan yhtiön pitkän aikavälin kannattavalle kasvulle.

Q3

Heinä – syyskuu 2014 lyhyesti

Liikevaihto  
**MEUR 19,0 (17,1)**

Liikevoitto  
**MEUR 1,9 (1,1)**

- Liikevaihto kasvoi 19,0 miljoonaan euroon, kasvua 11,0 prosenttia edellisvuodesta (Q3/2013: 17,1 miljoonaa euroa)
- Kolmannella vuosineljänneksellä kirjattiin -0,5 miljoonan euron liikearvoon ja muihin pysyviin vastaaviin kohdistuva arvonalennus
- Liikevoitto oli 1,9 miljoonaa euroa sisältäen -0,5 miljoonan euron arvonalennuksen (1,1 miljoonaa euroa sisältäen -0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä), kasvua 73,5 prosenttia edellisvuodesta
- Liikevoitto oli 9,9 (6,3) prosenttia liikevaihdesta
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +3,8 (+2,3) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,05) euroa

Q4

Loka – joulukuu 2014 lyhyesti

Liikevaihto  
**MEUR 21,1 (17,8)**

Liikevoitto  
**MEUR 2,1 (1,5)**

- Liikevaihto kasvoi 21,1 miljoonaan euroon, kasvua 18,6 prosenttia edellisvuodesta (Q4/2013: 17,8 miljoonaa euroa)
- Liikevoitto parani 39,2 prosenttia 2,1 (1,5) miljoonaan euroon. Vuoden 2013 neljännän neljänneksen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 1,9 miljoonaa euroa
- Liikevoitto oli 9,8 (8,4) prosenttia liikevaihdesta
- Vuoden 2013 neljännän neljänneksen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 1,9 miljoonaa euroa
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +3,8 (+2,9) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,12 (0,07) euroa

**EXEL'**LENCE IS  
GLOBAL  
AVAILABILITY



# GLOBAALIT MEGATRENDIT VAUHDITTAVAT TOIMINTAAMME KIINASSA

Komposiittialan kasvun veturina toimivat megatrendit ovat: kaupungistuminen ja terveellinen elämä, väestörakenteen muutos sekä kestävä kehitys ja elinkaariarviointi.

Megatrendit kasvattavat komposiittien kysyntää monilla sovellusalueilla. Vastataksseen kysyntään Exel Composites laajentaa tuotantokapasiteettiaan Nanjingin yksikössä Kiinassa. Kasvua Kiinassa vauhditetaan myös kasvattamalla paikallista myyntiverkostoa ja laajentamalla paikallisille markkinoille kehitettyä tuotevalikoimaa paikallisen tuotekehitysorganisaation avulla.

**Kaupungistuminen ja terveellinen elämä**  
Kaupungistuminen ja terveellinen elämä ovat avainasemassa komposiittialan kasvussa, sillä puhtaan veden ja ilman sekä urbaanin infrastruktuurin kysyntä kasvaa nopeasti. Kiinassa satojen miljoonien tulevien kuluttajien arvioidaan muuttavan maaseudulta kaupunkeihin lähivuosien aikana. Kaupungistumisen myötä Kiinassa investoidaan rakentamiseen sekä kuljetusvälinemarkkinoihin kuten junaverkostoihin.

Infrastruktuuri on nopeasti kasvava segmentti komposiiteille, jotka tarjoavat kestävyyttä, keveyttä, helppoa asennusta ja suunnittelun joustavuutta Exel Compositesin sovelluksia ovat mm. komposiittiset ikkuna- ja ovikarmit. Ne ovat energiatehokkaita ja niiden mekaaniset ominaisuudet ovat erinomaisia, sillä ne eivät väänny, ruostu eivätkä mätäne. Puhtaan veden kysyntään vastaaminen edellyttää vedenpuhdistuslaitoksia, joissa käytettäviltä materiaaleilta vaaditaan paljon. Komposiittien korroosionkesto ja keveys tekevät komposiiteista ihanteellisen materiaalin näissä ympäristöissä.

## Väestörakenteen muutos

Kiinan väestörakenne on muuttumassa dramaattisesti. Kiinasta on tullut maa, jossa on maailman eniten keskiluokkaan kuuluvia kansalaisia. Nopea tulojen kasvaminen ja teknologinen edistyminen avaavat uusia markkinoita komposiittiteollisuudelle. Esimerkiksi telekommunikaatioteollisuus, missä uusia sovelluksia kehitetään jatkuvasti, toimii antennisuojaiprofilien kasvun veturina. Exel Composites on maailman johtava toimija telekommunikaatiomarkkinoilla keveillä, kestävillä ja jäykillä antennisuojaoprofiileilla.

Väestörakenteen muutos näkyy myös halukkuutena matkustaa erityisesti 1980-luvun keskivaiheilla syntyneen uuden keskiluokkaan kuuluvan kuluttajasukupolven keskuudessa. Vuonna 2020 35 prosenttia kulutuksesta Kiinassa arvioidaan tapahtuvan

näiden nuorten kuluttajien toimesta, jotka ostavat merkittävästi vapaa-ajan ja matkustuspalveluja. Kiinassa jatkuva ilmailualan rakentamisbuumi kasvattaa myös Exelin lentokenttätuotteiden, kuten lähestymisvalomastojen, säämastojen ja aitojen, kysyntää. Exel Composites valmistaa myös komposiittiprofiileja, -putkia ja laminaatteja useisiin vapaa-ajan ja liikunnan sovelluksiin.

## Kestävä kehitys ja elinkaariajattelu

Perinteisten materiaalien väheneminen on johtanut kustannustehokkaiden ja ympäristöystävällisten korvaavien materiaalien kasvavaan kysyntään. Komposiitit ovat ympäristöystävällinen ja kestävä kehityksen mukainen valinta. Lähivuodet tuovat komposiiteille valtavan potentiaalin, sillä ne auttavat vähentämään hiilipäästöjä ja saavuttamaan kustannussäästöjä.

Painon pieneneminen, polttoainesäästöt ja muut tehokkuusedut johtavat komposiittien käytön kasvuun esimerkiksi ajoneuvoteollisuudessa mukaan lukien junat, raitiovaunut ja henkilöautot. Tarve tehokkaalle julkiselle liikenteelle ja energiansäästöä koskeva lainsäädäntö toimivat uusien tuotteiden kehittämisen alullepanijana. Komposiitit vastaavat hyvin näihin tarpeisiin: ne ovat keveitä, kestäviä ja ruostumattomia. Pienemmän painon myötä kulkuneuvot käyttävät vähemmän polttoainetta. Ruosteenkestävyyden ansiosta ajoneuvot tarvitsevat vähemmän huoltoa ja ne kestävät kovia sääolosuhteita paremmin. Tämä puolestaan lisää tuotteiden elinikää.

Yhä enemmän ajatellaan myös tuotteiden elinkaarta eli sitä, kuinka paljon tuote tai järjestelmä maksaa koko sen elinkaaren aikana, ei ainoastaan hankintahintaa. Elinkaariajattelussa käyttökustannukset kuten energia ovat paljon suuremmassa roolissa kuin alkuperäinen investointikustannus. Esimerkkejä löytyy monelta teollisuudenalalta kuten paperitehtaista. Rakennusteollisuudessa perinteiset puiset ikkuna- ja ovikarmit täytyy maalata toistuvasti, kun taas komposiittikarmit ovat huoltovapaita. Huoltokustannukset voivat nousta hyvin korkeiksi.

Uskomme, että globaalit megatrendit luovat kysyntää sovelluksillemme myös pitkällä aikavälillä. Valikoidut markkinasegmentit tarjoavat hyviä mahdollisuuksia kannattavalle kasvulle paitsi Kiinassa, myös globaalisti.



# MASON WANG

GENERAL MANAGER,  
NANJINGIN YKSIKKÖ, KIINA

”Komposiittimateriaalien kysyntä kasvaa nopeasti Pohjois-Aasiassa. Aasian alueesta on tullut yksi suurimmista kasvun alueista komposiittiteollisuudelle, ja trendin uskotaan jatkuvan. Suorituskykyisten sovellusten markkinakysyntä on vahvaa. Löydämme jatkuvasti uusia sovelluksia ja teollisuudenaloja, missä komposiitteja voidaan käyttää perinteisten materiaalien tilalla. Myös globaalit megatrendit tukevat pidemmän aikajänteen kasvuamme.”

# HENKILÖSTÖ

Vuoden 2014 aikana henkilöstöhallinnossa (HR, Human Resources) on tehty merkittäviä panostuksia seuraavilla henkilöstöhallinnon osa-alueilla: strateginen henkilöstösuunnittelu, uusien osaajien kiinnostuksen kasvattaminen yritystämme kohtaan, nykyisen henkilöstön sitouttaminen, rekrytointi sekä kokonaisvaltainen henkilöstöhallinnon toimintojen tehostaminen.

Ehkä kaikkein merkittävin painopistealue henkilöstöjohtajan nimityksen jälkeen on ollut HR-prosessien määrittäminen ja käyttöönotto globaalisti: henkilöstösuunnittelu ja siihen liittyvien tunnuslukujen kuvaaminen ja raportointi; kehityskeskusteluprosessi (PDR, Performance Development Review); uuden globaalin HR-Partner –organisaation kuvaaminen ja käyttöönotto ja samalla yhden sekä yhteisen tavan ja mallin, ”YksiHR”, määrittäminen globaalisti.

## Tärkeimmät tavoitteet ja strategiset painopisteet

Henkilöstöhallinnon rooli on merkittävä Exel Compositesissa. Yrityksemme organisatorisen menestyksen perustana on henkilöstömme alan huipputaiteen ja korkea ammattitaito. Vuonna 2014 uuden HR-Partner –organisaation muodostamisen lähtökohtana on ollut henkilöstöhallinnon roolin muuttaminen hallinnollisesta palkanlaskentayksiköstä yhä voimakkaammin ammattimaiseen lisäarvoa tuottavaan partneruuteen. Jo vuonna 2014 oli nähtävissä kuinka HR-toiminto oli organisaatiossa muuttumassa yhä vahvemmin asiakas- ja strategialähtöiseksi kumppaniksi. ”YksiHR” -yhteisön painopiste myös vuodelle 2015 on entistä keskeisempi strateginen rooli organisaatiossa.

HR-yksikön kehittäminen puhtaasta palkkahallintoyksiköstä arvoa tuottavaksi strategiseksi liiketoimintapartneriksi on ollut HR:n organisaatiomuutoksen taustalla syksyllä 2014.

Henkilöstöjohtajan painopistealueet syksyllä 2014 ovat olleet HR-strategian luomisessa sekä myös ydin HR-prosessien luomisessa kuten esimerkiksi osaamisen johtamisen prosesseissa. Näihin kuuluvat rekrytointi, suorituksen johtaminen, urasuunnittelu ja kehittyminen.

HR-organisaation päämääränä on edelleen parantaa yksikön palvelun laatua ja asiakastytyväisyyttä tarjoamalla tehokkaasti ja ennakoivasti tukea organisaation eri funktioille. ”Tuen omalta osaltani ja yhdessä muiden HR-kollegoideni kanssa esimiehiämme jotta he onnistuisivat omassa työssään läpi koko organisaation. Tehtävämme on oman toimintamme jatkuva parantaminen, jotta pystymme olemaan omassa roolissamme tehokkaampia”, toteaa henkilöstöjohtaja Tiina Hiltunen.

Vuoden 2014 lopussa käyttöönotettu strateginen resurssisuunnittelu- sekä rekrytointiprosessi ovat osoitus merkittävästä HR-toiminnan kehityksestä. Vuoden 2015 aikana on tavoitteena ottaa käyttöön globaali HR-tietojärjestelmä (HRIS), jonka avulla saadaan koko organisaation, esimiesten

sekä johdon käyttöön luotettavaa dataa, joka helpottaa resurssien ja tarvittavan osaamisen suunnittelussa.

Uusi rekrytointiprosessi sekä ohjeistus on otettu globaalisti käyttöön vuoden 2014 toisella puoliskolla. Ensimmäiset uuden prosessin mukaiset nimitykset saatiin vietyä päätökseen onnistuneesti alkusyksyn aikana. Kandidaateilta sekä rekrytoivilta esimiehiltä saatu palaute uudesta rekrytointiprosessista on ollut erittäin positiivista. Vuonna 2015 pyritään prosessia hyödyntämään vielä paremmin. Tavoitteena on myös nopeuttaa uusien työntekijöiden sitoutumista alkuvuodesta 2015 käyttöönotettavan perehdytysprosessin avulla.

Toinen toiminta-alue, jossa HR on osoittanut menestyksekkäästi osaamisensa prosessien johtajuudessa, on suorituksen johtamisen prosessi. Joulukuussa 2014 käyttöönotettu kehityskeskusteluprosessi (PDR, Performance Development Process) on parantanut henkilöstön ja esimiesten tuottavuutta. Koko henkilöstölle järjestettiin syventävä koulutus osana uuden kehityskeskusteluprosessin käyttöönottoa. Luokkahuonekoulutukset sekä pienryhmäkoulutukset aloitettiin joulukuussa 2014.



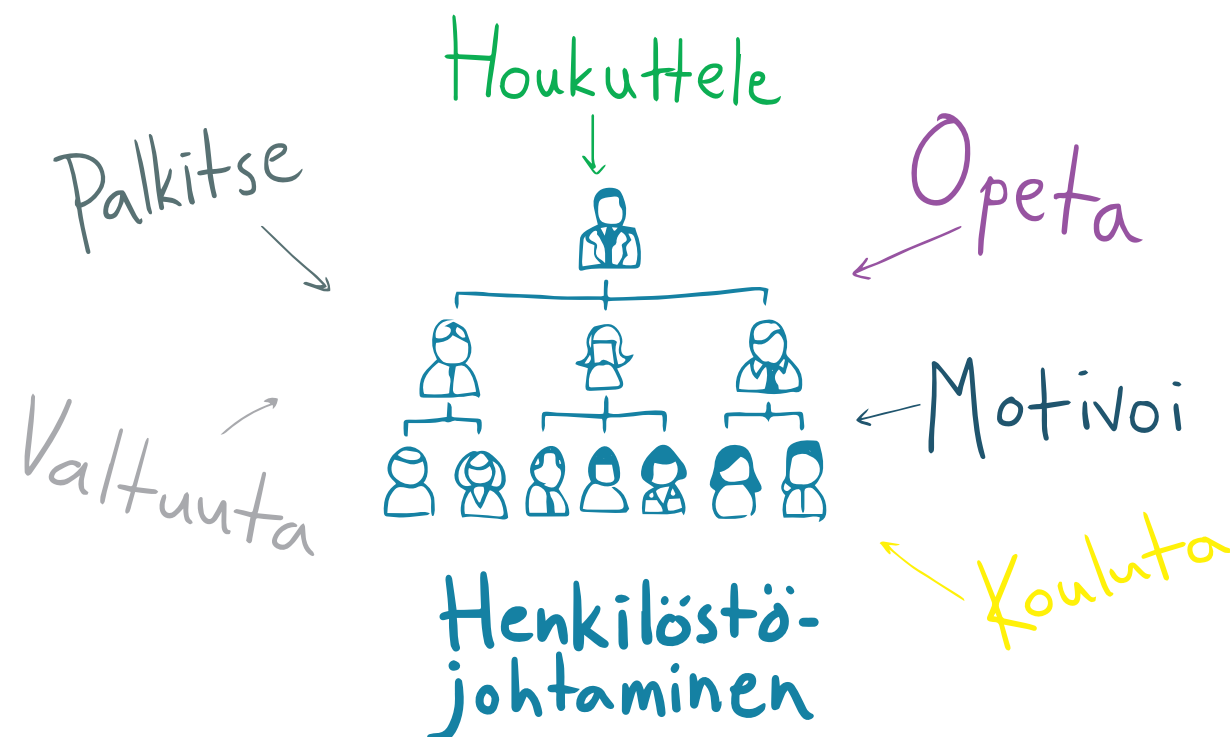
## RIINA SEPPÄNEN

ASIAKASPALVELUPÄÄLLIKKÖ

Olla johtava maailmanluokan komposiittiteknologia-yhtiö edellyttää hyvää henkilöstöjohtamista, yhteisiä tavoitteita ja kaksisuuntaista sitoutumista yrityksen ja henkilöstön välillä. Osaamisen ja innovaatioiden takana ovat aina ihmiset – läpi tuotantoketjun henkilöstöstä asiakkaisiin.

Paluuni Exeliin kahden vuoden jälkeen antoi etäisyyttä arvioida yrityksessä tapahtunutta ja käynnissä olevaa kehitystä. Yhtiön yleisilmapiiri on entistäkin positiivisempi. Innostunut yhteistyöhenki tuntuu käsin kosketeltavalta. Uuden johdon muassa tuoma ihmisläheisyys, toimintojen läpinäkyvyys, selkeä strategia ja tämän myötä asetetut tavoitteet on tarkoitus jalkauttaa kuluvana vuonna läpi organisaation. Kaikki tietävät mihin yhtiötä ollaan viemässä ja mitä meiltä globaalisti toimivana yrityksenä odotetaan. Tämä on omiaan lisäämään niin innovatiivisuutta, tehokkuutta, työhyvinvointia kuin asiakastytyväisyyttä.

Haluun painottaa ihmistä teknologisen osaamisen ohella yrityksemme laatutekijänä. Tämä on periaate, joka ei saa jäädä pelkäksi kaunopuheeksi vuosikertomuksen sivuille. Teknologiasta henkilöstöjohtamiseen ulottuva laatuverkko on sekä tae että edellytys ketterälle maailmanluokan toiminnalle, jonka päämäärä on asiakastytyväisyys.



# LAATU, YMPÄRISTÖ JA TURVALLISUUS

Exel Composites –konsernissa työturvallisuus on olennainen osa johtamista. Työntekijöidemme ja vierailijoidemme turvallisuus tehtaillamme ja toimistoissamme on ensiarvoisen tärkeää. Pyrimme parantamaan työntekijöidemme työskentelyolosuhteita entisestään. Käytössämme on uusin saatavilla olevaa ympäristöteknologia. Laatujärjestelmämme avulla pyrimme tarjoamaan asiakaskunnallemme korkealaatuisia tuotteita.

## TURVALLISUUS

Hyödynnämme Nanjingin yksikössä Työterveys- ja työturvallisuusjärjestelmä OHSAS 18001 –sertifiointiprosessin aikana keräämäämme tietoa ja käytänteitä pyrkiesämme konsernin kaikkien yksiköiden sertifiointiin. Sertifiointiprosessi on käynnissä ja tavoitteena on kasvattaa sertifioitujen yksiköiden määrää vuonna 2015.

Olemme määritelleet haasteelliset tavoitteet operatiivisille yksiköillemme työtapa-  
turmien vähentämiseksi. Konserninlaajuinen ohjelma rohkaisee raportoimaan vaaralliset olosuhteet ja läheltä piti -tilanteet. Vähennämme toiminnassamme systemaattisesti tapaturmia ja terveyttä vaarantavia tekijöitä. Johdon sitoutuminen turvallisuuteen on keskeinen osa vahvan turvallisuuskulttuurin rakentamista.

Työsuojelu- ja työturvallisuusasiat ovat osa johtamista, ja niitä arvioidaan erilaisilla indikaattoreilla. Konsernin toimipisteissä työturvallisuusasiat ovat mukana kaikessa päätöksenteossa.

## YMPÄRISTÖ

Bureau Veritas Certification on myöntänyt Exel Composites –konsernin Belgian, Ison-Britannian, Itävallan, Kiinan, Saksan ja Suomen yksiköille ISO 14001 –ympäris-

tösertifikaatin. Sertifioidun ympäristönhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan myös konsernin muissa yksiköissä. Pitkän tähtäimen tavoitteenamme on, että konsernin kaikki yksiköt sertifioidaan.

Exel Composites on mukana uusimmissa projekteissa, mitkä tähtäävät biosuodattimien ja biomedioiden käyttöön päästöjen pienentämiseksi.

Exel Composites on jo asentanut biosuodatinjärjestelmän yhteen yksikkönsä ja toisen järjestelmän rakentaminen on pilottivaiheessa. Tämä merkittävä investointi on konkreettinen osoitus sitoutumisestamme terveellisen ympäristön varmistamiseen työntekijöillemme, vierailijoillemme ja naapurustoillemme.

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

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.

## 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 –konsernin kaikissa yksiköissä on käytössä yhteinen toiminnanohjausjärjestelmä.



# EXEL'LENCE IS SAFETY



# EXEL'LENCE IS INNOVATION



*"Olemme sitoutuneet lentoturvallisuuden jatkuvaan parantamiseen. Yhdistämällä Exel Compositesin ydiosaaminen asiakkaidemme vaatimuksiin ja viranomaissäädöksiin kehitämme uusia innovaatioita lentokenttäympäristöihin."*

Sami Heikkinen, Business Segment Manager  
(Products & Systems)

# INNOVATIIVISET TUOTTEET SYNTYVÄT LÄHEISESSÄ YHTEISTYÖSSÄ ASIAKKAIDEN KANSSA

Exel Composites investoi merkittäviä resursseja tuotekehityksen strategiaan alueisiin. Liiketoiminta kasvaa uusien sovellusten myötä uusissa teollisuudenaloissa. Exel Compositesin vahvuus on sen kyky tarjota tuotteita, joiden toiminnallisuus sekä energia- ja kustannustehokkuus ovat yliverkaisia perinteisistä materiaaleista valmistettuihin sovelluksiin verrattuna.

## Johtava komposiittialan yritys

Exel Composites on johtava komposiittiteknologiyhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittituotteita ja -putkia vaativiin sovelluksiin. Exel Composites tarjoaa yliverkaisen asiakaskokemuksen jatkuvan innovaation, maailmanluokan operaatioiden sekä pitkäaikaisen kumppanuuden avulla.

Tuotteiden ainutlaatuiset ominaisuudet kuten kestävyys, jäykkyys ja keveys saavutetaan yhdistämällä kuituja ja hartseja. Komposiittimateriaalien erinomaiset mekaaniset ominaisuudet yhdistettynä keveyteen

tekevät niistä ylivoimaisia kestävyydeltään ja toimivuudeltaan. Kehitystyö muiden materiaalien, kuten alumiinin, teräksen tai puun korvaamiseksi komposiittimateriaaleilla on jatkuvaa ja uusia sovellusalueita löytyy koko ajan. Exel Compositesin tavoitteena on luoda ylivoimaista kilpailukykyä asiakkailleen.

## Ainutlaatuinen kasvuperusta useisiin sovelluksiin

Innovaatioliiketoiminta perustuu ainutlaatuiseen kasvuperustaan, missä asiakkaiden asiantuntijuus sovelluksistaan yhdistyy Exel

Compositesin 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.

## EXEL COMPOSITES TARJOAA TUOTTEITA MONIIN SOVELLUKSIIN

### PROFIILIT

Innovatiiviset komposiittiratkaisut vaativiin käyttökohteisiin suunnitellaan läheisessä yhteistyössä asiakkaiden kanssa. Asiakaskohtaisesti räätälöityjen profiilien lisäksi tarjoamme laajan valikoiman standardituotteita, joiden rakenne voidaan suunnitella vastaamaan asiakkaan vaatimuksia.



### LAMINAATIT

Exel Composites suunnittelee ja valmistaa laajan valikoiman kuituvahvistettuja laminaatteja mm. rakennus-, kuljetusväline- ja urheiluvälinealustoille.



### PUTKET

Exel Composites on maailman suurin ohutseinämäisten ja mekaanisilta ominaisuuksiltaan yliverkaisten komposiittiputkien valmistaja. Tarjoamme laajan valikoiman hiilikuitu-, lasikuitu- ja hybridiputkia halkaisijaltaan 3-300 mm standardina. Myös muita kokoja on mahdollista valmistaa.



### EXEL-TUOTTEET JA -JÄRJESTELMÄT

Tarjoamme monipuolisen valikoiman työkaluvarsia ja teleskooppeja puhdistus- ja kunnossapidossa käytettäviin työkaluihin. Teleskooppeja käytetään myös erikoistalouksissa, missä keveyden ja jäykkyyden lisäksi varren pituutta täytyy voida säätää.



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

## EXEL COMPOSITESIN TUOTTEET

### Putket

Pitkän kokemuksen ja jatkuvan kehityksen myötä Exel Compositesista on tullut johtava ohutseinämäisten ja mekaanisilta ominaisuuksiltaan yliverkaisten komposiittiputkien valmistaja.

Yhdistämme erilaisia rakenteita ja materiaaleja haluttujen ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tällä tavoin lopputuote on mahdollista optimoida vastaamaan asiakkaan tarpeita.

Exel Exelens™-lasikuituputkien pinta on erittäin korkealaatuinen, ja sitä on saatavilla useissa eri väreissä. Exelite™-hiilikuitu- tai hybridiputkien pinta on erityisen korkealaatuinen. Exel Ultralite™-putkivalikoimaan kuuluu hiilikuitu- ja lasikuituputkia, joiden pinta on erittäin miellyttävä. Putket ovat myös erittäin ohutseinämäisiä alkaen 0,9 mm paksuudesta. Crosslite™-putket valmistetaan hiilikuidusta ja ne ovat erittäin jykkiä ja kestäviä. Niiden pinta on mahdollista kuvioida.

Korkealaatuista putkiamme käytetään mm. työkaluvarsin, teleskooppeina, antennissa, tukirakenteissa, mittalaitteissa ja robotinvarsin.

### Laminaatit

Exelin laminaatteja käytetään sovelluksissa, joissa tuotteen rakenteen vahvistaminen parantaa suorituskykyä ja pienentää painoa.

Exelin erikoislaminaatteja on saatavilla erilaisilla rakenteilla sekä hiili- että lasikuituvahvistuksina. Ne valmistetaan aina räätälöidysti tiettyyn sovellukseen. Laminaattejamme käytetään laajalti urheiluväline-, rakennus- ja kuljetusvälinealustoissa.

### Profiilit

Tuotevalikoimamme sisältää asiakaskohtaisesti räätälöityjä profileja sekä laajan valikoiman standardimuotoisia profileja. Innovatiiviset komposiittiratkaisut vaativiin käyttökohteisiin suunnitellaan läheisessä yhteistyössä asiakkaiden kanssa. Yhteen profiiliin voidaan integroida useita toimintoja. Profiilit ovat usein hyvin ohutseinämäisiä mikä mahdollistaa painon minimoimisen, mikä johtaa energiasäästöihin monissa sovelluksissa.

Asiakaskohtaisesti räätälöityjen profiilien lisäksi tarjoamme laajan valikoiman standardituotteita, joiden rakenne voidaan suunnitella vastaamaan asiakkaan vaatimuksia.

## Exel-tuotteet ja -järjestelmät

Olemme kehittäneet erilaisia valmiita komposiittijärjestelmiä, jotka perustuvat tuotekehitykseen ja pitkään kokemuksen komposiittiprofiilien ja -putkien valmistuksesta.

Tarjoamme monipuolisen valikoiman työkaluvarsia ja teleskooppeja puhdistus- ja kunnossapidossa käytettäviin työkaluihin. Teleskooppeja käytetään myös erikoistalouksissa, missä keveyden ja jäykkyyden lisäksi varren pituutta täytyy voida säätää.

Exel Compositesilla on markkinoiden laajin valikoima turvajärjestelmiä lentokentille. Näihin kuuluvat lähestymisvalomastot, särmastot, ILS- ja GP-mastot ja aitarakenteet. Kaikki järjestelmät ovat täysin rikkoutuvia, ja ne täyttävät ICAO:n ja FAA:n turvallisuusmääräykset.





**REIMA KERTTULA**  
Hallituksen jäsen

- S. 1955
- DI
- Amerplast Oy: varatoimitusjohtaja holdingyhtiössä ja toimitusjohtaja operatiivisissa yhtiöissä
- Hallituksessa vuodesta 2009
- Omistaa 2 912 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

#### Työkokemus

- Suominen Oyj:n Joustopakkaukset-liiketoiminta-alueen johtaja
- Metso Fabrics Oy:n toimitusjohtaja
- Tamfelt Oyj Abp:n toimitusjohtaja

#### Riippumattomuus

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

**GÖRAN JÖNSSON**  
Hallituksen jäsen

- S. 1947
- M.Sc. (Econ.)
- Hallituksessa vuodesta 2008
- Omistaa 5 912 yhtiön osaketta
- Ruotsin kansalainen

#### Työkokemus

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

#### Riippumattomuus

Riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista mutta hän ei ole riippumaton yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja



**PETER HOFVENSTAM**  
Hallituksen puheenjohtaja

- S. 1965
- M.Sc. (Econ.)
- Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtaja
- Hallituksessa vuodesta 2001
- Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008
- Omistaa 6 208 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, Rosti Group AB
- Hallituksen jäsen, Active Biotech AB

#### Riippumattomuus

Riippumaton yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ollut riippumaton merkittävästä osakkeenomistajasta 10.6.2014 asti



**KERSTIN LINDELL**  
Hallituksen jäsen

- S. 1967
- M.Sc. (Chem. Eng.), Ph. D., MBA
- Bona AB:n toimitusjohtaja
- Hallituksessa vuodesta 2014
- Omistaa 1 066 yhtiön osaketta
- Ruotsin kansalainen

#### Työkokemus

- Bona Kemi AB:n varatoimitusjohtaja
- Akzo Nobel Industrial Wood Coatingsin tuotekehitysjohtaja

#### Keskeisimmät samanaikaiset luottamustehtävät

- HMS Industrial Networks AB:n hallituksen jäsen
- Peab AB:n hallituksen jäsen
- Etelä-Ruotsin kauppakamarin hallituksen varapuheenjohtaja

#### Riippumattomuus

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

**HEIKKI HILTUNEN**  
Hallituksen jäsen

- S. 1962
- Insinööri
- Vacor Oyj:n varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen
- Hallituksessa vuodesta 2011
- Omistaa 2 912 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

#### Työkokemus

- Vacor 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

# JOHTORYHMÄ



TIINA HILTUNEN

- S. 1966
- KTM
- Senior Vice President, henkilöstöjohtaja
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2014
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2014
- Ei omista yhtiön osakkeita
- Suomen kansalainen

#### Vastuualueet

- HR-toimintojen johtaminen
- HR-strategian, -prosessien ja -politiikkojen laatiminen ja täytäntöönpano konserninlaajuisesti
- HR-asioiden sisäinen viestintä globaalisti
- Aktiivinen osallistuminen Exel Compositesin kehittämiseen johtoryhmän jäsenen ominaisuudessa

#### Työkokemus

- Yara Suomi Oy:n Suomen ja Itä-Euroopan Regional HR Service Manager
- Foster Wheeler Global Power Groupin henkilöstöjohtaja



KARI LOUKOLA

- S. 1962
- DI, KTM
- Myynti- ja markkinointijohtaja
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2013
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2013
- Omistaa 3 000 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

#### Vastuualueet

- myynti ja markkinointi
- vastuu kannattavasta kasvusta
- myyntiorganisaation johtaminen
- markkinointifunktion kehittäminen

#### Työkokemus

- Nokia Siemens Networksin kehitysjohtaja
- Nokia Siemens Networksin myyntijohtaja



RIKU KYTÖMÄKI

- S. 1971
- DI
- Toimitusjohtaja
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2014
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2014
- Omistaa 9 500 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

#### Työkokemus

- Senior Vice President, ABB:n suurten sähkömoottoreiden globaalin liiketoiminnan johtaja
- ABB Electrical Machines Ltd:n toimitusjohtaja, Kiina
- Senior Vice President, Moottori- ja generaattoriyksikön globaali operatiivinen johtaja
- Senior Vice President, ABB:n tuulivoimageneraattoreiden globaalin liiketoiminnan johtaja

#### Keskeisimmät samanaikaiset luottamustehtävät

- Hallituksen jäsen, IEC Holden Inc.



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 talouspäälikkö



KIM SJÖDAHL

- S. 1974
- DI
- Teknologiajohtaja (SVP, Product and Technology Development)
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1997
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012
- Omistaa 8 000 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

#### Vastuualueet

- tuotteiden, tuotealustojen, tuoteteknologian ja työkalujen kehittäminen konserninlaajuisesti
- 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



CALLUM GOUGH

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

#### Vastuualueet

- jatkuva tuottavuuden parantaminen
- laatu, ympäristö ja turvallisuus
- strateginen hankintatoimi
- investoinnit

#### Työkokemus

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

# SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Exel Compositesin konsernihallinnoinnissa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä sekä muita julkisen osakeyhtiön hallintointiin 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.

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

#### Yhtiökokous

Ylintä päätösvaltaa Exel Composites Oyj:ssä käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, jonka yhtiön hallitus kutsuu koolle. Yhtiökokouksessa kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen äänioikeuden.

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään yksi kymmenesosa kaikista yhtiön osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat erityisen asian käsittelemiseksi.

#### 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 päätöksentekomenettelystä. Ne käydään läpi ja päivitetään vuosittain ensimmäisessä varsinaista yhtiökokousta 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 rahoitussovimuksista sekä taloudellisesti merkittävistä investoinneista tai omaisuuden ostoista ja myynteistä. Hallitus laatii osavuositaksaukset 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 27 mukaisesti hallituksen tulee perustaa tarkastusvaliokunta, mikäli yhtiön liiketoiminta edellyttää, että hallitusta pienempi kokoonpano huolehtii taloudelliseen raportointiin ja valvontaan liittyvistä tehtävistä. Ottaen huomioon hallituksen pien 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 ja neljän suurimman osakkeenomistajan (yhtiökokousta edeltävän marraskuun 1. päivän mukaan) valitsemista henkilöistä sekä asiantuntijana toimivasta puheenjohtajasta.

Vuonna 2014 varsinaisen yhtiökokouksen nimeämään osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan kuuluivat Jari Kivihuh-ta (Nordea Funds Oy) puheenjohtajana, Tuomas Virtala (Danske Capital), Magnus von Knorring (Fondita Rahastoyhtiö Oy), Karri Alameri (OP Ryhmä) ) sekä hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Toimikunta on kokoontunut 4 kertaa vuonna 2014.

Nimitystoimikunta on laatinut esityksensä vuoden 2015 varsinaiselle yhtiökokoukselle Exel Composites Oyj:n suurten institu-tionaalisten omistajien aktiivisella tuella. Niihin kuuluivat Försäkringsbolaget Alandia (Henrik Viktorsson), Lancelot Asset Management (Tomas Meerits) ja Lannebo Fonder (Johan Lannebo).

Jari Kivihuhta on syntynyt vuonna 1966. Hän toimii Nordea Funds Oy:n toimitusjoh-tajana.

Tuomas Virtala on syntynyt vuonna 1974. Hän on koulutukseltaan KTM ja BA (Hons) European Business. Hän toimii Danske Capitalin maajohtajana.

Magnus von Knorring on syntynyt vuonna 1957. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän toimii Fondita Rahoitusyhtiö Oy:n hallituksen puheenjoh-tajana.

Karri Alameri on syntynyt vuonna 1963. Hän on koulutukseltaan ekonomi ja CEFA. Hän toimii OP Ryhmän sijoitusjohtajana.

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

#### Hallituksen jäsenet

27.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Heikki Hiltusen, Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin ja Reima Kerttulan jatka-maan hallituksessa. Kerstin Lindell nimi-tettiin uudeksi hallituksen jäseneksi koska Heikki Mairinoja ei ollut enää käytettävissä

uudelleenvalintaan. 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 Oyj:n varatoimitusjohtaja-na ja toimitusjohtajan sijaisena.

Göran Jönsson on syntynyt vuonna 1947. Hän on koulutukseltaan kauppatie-teiden maisteri. Hän jäi eläkkeelle vuonna 2008 toimestaan Exel Oyj:n toimitusjohtaja-na. Hän toimii nykyisin aktiivisesti hallitus-työskentelyn ja konsultoinnin parissa.

Reima Kerttula on syntynyt vuonna 1955. Hän on koulutukseltaan diplomi-in-sinööri. Hän toimii Amerplast Oy:n toimitus-johtajana.

Kerstin Lindell on syntynyt vuonna 1967. Hän on koulutukseltaan polymeerikemian tohtori ja MBA. Hän toimii Bona AB:n toimi-tusjohtajana.

Vuonna 2014 Exel Compositesin hallitus suoritti hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippu-mattomuusarviointiin suhteessa yhtiöön huhtikuun 2014 kokouksessa. Heikki Hiltunen, Reima Kerttula ja Kerstin Lindell ovat riippumattomia yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam oli tuolloin riippumaton yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ollut 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.

Nykyisen hallituksen toimikausi päättyy vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Lisätietoja hallituksesta (henkilökohtaiset tiedot ja osakkeenomistus) on esitetty kohdassa ”Hallituksen jäsenet” tämän vuosikertomuksen sivulla 30 sekä yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com.

#### Hallituksen työskentely vuonna 2014

Hallitus kokoontui 9 kertaa vuonna 2014. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallisu-tusprosentti kokouksiin oli 98 prosenttia. Vuonna 2014 tärkeimmät käsitellyt asiat normaalin vuosittaisen työn lisäksi olivat uu-den kasvustrategian rakentaminen yhtiölle, organisaation vahvistaminen ja myyntitoi-mintojen vahvistaminen.

#### Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan nimittää hallitus. Toimitus-johtajan tehtävänä on hoitaa yhtiön juok-sevaa 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 mää-räysten ja hallituksen antamien päätösten lisäksi mm. varmistaa liiketoiminnan kasvu, yritysostot ja muut strategiset projektit, omis-taja-arvon kasvu, kannattavuus ja toiminnan tehokkuus sekä investoinnit hallituksen määrittelemissä rajoissa.

Yhtiöllä on käytössä toimitusjohtajaa koskeva toimintaohje, jonka mukaan yhtiön juoksevaa hallintoa tulee hoitaa. Toimitus-johtajaa avustaa toimessaan Exel Compo-sitesin johtoryhmä sekä mikä muu tahansa hallituksen perustama elin.

Riku Kytömäki nimitettiin Exel Composi-tesin uudeksi toimitusjohtajaksi syyskuussa 2013. Hän aloitti tehtävässä 2.1.2014 Vesa Korpimiehen seuraajana, joka luopui toimi-tusjohtajan tehtävästä 1.1.2014.

Riku Kytömäki on syntynyt vuonna 1971. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Tietoa toimitusjohtajasta vuodelta 2014 (henkilötiedot ja osakeomistus) on esitetty kohdassa ”Johtoryhmän jäsenet” tämän vuo-sikertomuksen sivulla 32.

#### 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 riskienhal-lintaa koskevan järjestelmän tarkoituksena on antaa riittävä varmuus taloudellisen raportoinnin luotettavuudesta ja siitä, että tilinpäätös laaditaan sovellettavien lakien ja säädösten, yleisesti hyväksyttyjen lasken-taperiaatteiden 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 asiakkuuksienhallintajärjestelmä (CRM) ovat käytössä konsernin kaikissa yksiköissä. Tytäryhtiöt toimittavat lukunsa konsernin raportointijärjestelmään konsolidointia varten. Raportoidut luvut tarkastetaan sekä tytäryhtiöissä että konsernilaskennassa.

Exel Composites Oyj:n konsernitiilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätöss-tandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadit-taessa on noudatettu 31.12.2014 voimas-saolevia IAS- ja IFRS –standardeja sekä SIC- ja IFRIC –tulkintoja. Konsernitiilinpäätöksen 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, tilinpäätök-sen tarkastaminen, sisäisen valvonnan men-nettelyjen tarkistaminen sekä yhteydenpito yhtiön tilintarkastajiin. Toimitusjohtaja vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallintaproses-sien toteuttamisesta ja niiden operatiivisen tehokkuuden varmistamisesta. Toimitus-johtajan vastuulla on myös varmistaa, että yhtiön kirjanpitokäytännöt ovat lain mukaiset ja että talousasioita hoidetaan luotettavalla tavalla. Konsernijohto antaa yksiköiden toiminnoista vastaavien henkilöiden tehtä-väksi vahvistaa tarkemmat sisäistä valvontaa koskevat toimintaperiaatteet ja menettelyt. Johdolle ja työntekijöille annetaan asianmu-kaiset valtuudet ja vastuut, mikä tehostaa taloudellisen raportoinnin sisäistä valvontaa.

Taloudelliseen raportointiin liittyvien riskien määrittelemiseksi Exel Composites Oyj:ssä on vahvistettu luotettavan taloudel-lisen raportoinnin tavoitteet. Riskienarviointi-prosessissa Exel Composites määrittelee ja analysoi taloudellisen raportoinnin tavoit-teiden saavuttamista uhkaavat riskit sekä ratkaisee tältä pohjalta, miten tällä riskellä on hallittava. Riskienarviointiprosessissa ote-taan myös huomioon petoksesta johtuvien olennaisten virheiden mahdollisuus.

Riskienarviointiin liitetään valvontatoi-menpiteitä, ja taloudellisen raportoinnin tavoitteiden saavuttamista uhkaavia riskejä torjutaan erityistavoilla. Taloudelliseen raportointiin liittyviä riskejä hallitaan valvontatoimenpiteillä, joita toteutetaan koko organisaatiossa sen kaikilla tasoilla ja kaikissa toiminnoissa. Valvontatoimenpiteitä määriteltäessä ja valittaessa otetaan huo-mioon niiden kustannukset sekä se, miten tehokkaasti niillä pienennetään taloudellisen raportoinnin tavoitteiden saavuttamiseen kohdistuvaa uhkaa. Exel Composites Oyj:n yhteiset valvontatoimet käsittävät monen-laisia toimenpiteitä, kuten hyväksyntiä, valtuutuksia, varmennuksia, täsmäytyksiä, toiminnan tulokellisuuden arviointeja, varo-jen turvaamisen ja tehtävien eriyttämisen.

Taloudellisen raportoinnin osalta control-lerin käsikirjassa vahvistetaan taloudellisen raportoinnin säännöt sekä konsernissa noudatettavat laskentasäännöt ja menet-telyt. Konsernin controller-toiminto auttaa liiketoimintayksiköitä ja liiketoimintoja käyn-nistämään asianmukaiset valvontatoimenpi-

teet yhteistyössä liiketoimintojen controlle-rien 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 kuukausittaisten talousraporttien seuranta suhteessa budjettiin ja tavoitteisiin sekä liiketoimintasuunnitelmien, uusien suunnitelmien sekä sisäisten ja ulkoisten hankkeiden seuranta. Se, miten laajoja erilliset arviot ovat ja miten tiheään niitä tehdään, riippuu lähinnä riskiarviosta ja jatkuvi- en seurantatoimien tehokkuudesta. Tällaisia jatkuvia seurantatoimia ovat esimerkiksi liike- toimintayksikköjen itsearviointit 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 toteutu- mista ja valvontaa seurataan konserninlaa- juisen taloudellisen raportoinnin avulla sekä kunkin liiketoimintayksikön johdon säännöllis- sissä kokouksissa.

Konsernin toimintatapojen harmoni- sointia jatkettiin. Tavoitteena on saumaton yhteistyö yksiköiden välillä synergioiden ja tuottavuuden edistämiseksi sekä parhaiden käytänteiden ja tehokkaiden liiketoimintapro- sessien käyttöönottamiseksi. Vuonna 2014 keskityttiin tuotannon nopeuden ja saannon nostoon.

Globaalien funktioiden rakentaminen ja vahvistaminen jatkui vuonna 2014. Uusi globaali myyntiorganisaatorakenne

otettiin käyttöön, missä myynti ei ole enää tehdaskohtainen vaan perustuu maantietee- lisiin alueisiin. Myyntihenkilöstö myy kaikkia konsernin tuotteita riippumatta asemapai- kastaan.

Konserninlaajuisia käytäntöjä tukevat glo- baalit toiminnanohjausjärjestelmämme sekä asiakkuudenhallintaohjelmamme, mitkä ovat käytössä konsernin kaikissa yksiköissä. Loppuvuonna tehtiin päätös toiminnanoh- jausjärjestelmän uusimisesta pohjautuen harmonisoituihin prosesseihin.

Konserni teki vuosina 2013 – 2014 vastuuvakuutus selvityksen arvioidakseen toimintoihin, tuotteisiin, sopimuksiin, omai- suuteen sekä terveyteen ja turvallisuuteen liittyvät riskit.

siin sekä muista vastaavista hallitustyösken- telystä aiheutuvista tehtävistä.

Vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouk- sen päätöksen mukaisesti vuosipalkkiosta 60 prosenttia maksetaan rahana ja 40 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeina, jotka hankittiin suoraan hallituksen jäsenten lukuun pörssistä 2.-10.4.2014 välisenä aikana. Puheenjohtajan lukuun hankittujen osakkeiden määrä vastaa 13.600 euroa ja muiden hallituksen jäsenten lukuun hankit- tujen osakkeiden määrä 6.400 euroa kulle- kin jäsenelle. Vuosipalkkio kattaa hallituksen koko toimikauden.

Hallitus kokoontui 9 kertaa vuonna 2014. Hallituksen jäsenten palkkiot vuodelta 2014 on esitetty viereisellä sivulla olevassa taulukossa (tuhatta euroa).

### Toimitusjohtajan palkitseminen ja toimitusjohtajasopimus

Toimitusjohtajasopimuksen mukaan toimi- tusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukaut- ta. Irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa 12 kuukauden palkkaa. Kuukausipalkan ja luontaisetujen lisäksi toimitusjohtaja on oikeutettu tulokseen si- dottuun vuosibonukseen sekä pitkäaikaiseen osakeperusteiseen kannustusohjelmaan. Toimitusjohtajan eläke määräytyy lakisäätei- sen TyEL-eläkevakuutuksen mukaan, jossa etuudet määräytyvät suoraan etuudensaajan ansioiden mukaan. Toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta. Toimitusjohtajalla ei ole erillis- tä eläkesopimusta.

### Johtoryhmän jäsenten palkitseminen ja vuosibonus

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen koostuu kiinteästä kuukausipalkasta, joka koostuu rahapalkasta ja luontoiseduista, sekä vuosibonuksesta ja pitkäaikaisesta kan- nustusohjelmasta. Hallitus tekee päätöksen bonuksen maksimimäärästä ja taloudellisista tavoitteista vuosittain sekä tekee arvion suorituskriteerien saavuttamisesta ja tekee päätöksen maksettavan bonuksen määrästä. Vuonna 2014 tavoitteet olivat liikevaihdon kasvu, liikevoitto (EBIT) ja käyttöpääoman kiertonopeus. Vuonna 2014 toimitusjohta- jan vuosibonus oli enintään 50 prosenttia vuosipalkasta. Muiden johtoryhmän jäsenten vuosibonus oli enintään 40 prosenttia vuosi- palkasta. Johtoryhmän jäsenillä ei ole erillisiä eläkesopimuksia.

### Pitkäaikainen osakeperusteinen palkitseminen

Konsernilla on yhtiön toimitusjohtajalle, johtoryhmälle ja valituille avainhenkilöille suunnattuja pitkäaikaisia kannustusohjelmia. Ohjelmien tarkoitus on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nosta- miseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota joh- dolle kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä, joka

perustuu yhtiön osakkeiden omistukseen. Hallitus vahvistaa ohjelman vuosittain.

Vuoden 2012 järjestelmä sisältää osakkeiden omistuksen perusteella jaettavia lisäosakkeita (matching shares) ja pitkäaikai- sen rahamääräisen kannustusohjelman, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalle henkilölle ansaintajaksolla 2012 – 2014. Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2012 järjestelmän piiriin.

Vuoden 2012 järjestelmässä on yksi an- saintajakso, kalenterivuodet 2012 – 2014. Ennakoedellytyksenä lisäosakkeiden saa- miselle järjestelmän nojalla on, että johtoon kuuluva omistaa yhtiön osakkeita hallituksen päätöksen mukaisesti. Järjestelmän mahdol- linen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2012 – 2014 perustuu konsernin kumula- tiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Palkkio ansaintajaksolta 2012 – 2014 maksetaan vuonna 2015.

Ansaintajakson 2012 – 2014 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteen- sä enintään 900 000 euron arvoa rahamää- räisen kannustusohjelman osalta ja enintään 30 000 Exel Composites Oyj:n osakkeen arvoa lisäosakkeiden osalta.

Ohjelman perusteella osallistujille hanki- taan bruttomääräisesti 20 048 kappaletta osakkeita. Ohjelman rahamääräisestä osasta ei makseta palkkiota, minkä vuoksi vuodelta 2014 purettiin kustannuksia 53 tuhatta euroa.

Vuoden 2013 järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustusoh- jelmaan, ja se on suunnattu 18:lle joh- toon kuuluvalle henkilölle ansaintajaksolla 2013 – 2015. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2013 järjestelmän piiriin.

Vuoden 2013 järjestelmässä on yksi an- saintajakso, kalenterivuodet 2013 – 2015. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2013 – 2015 pe-

rustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelli- seen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Sharehol- der Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2013 – 2015 maksetaan vuonna 2016. Ansaintajakson 2013 – 2015 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa. Vuodelle 2014 järjestelmän kustannuksia on kirjattu 364 tuhatta euroa.

Vuoden 2014 järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustus- ohjelmaan, ja se on suunnattu noin 20:lle johtoon kuuluvalle henkilölle ansaintajaksolla 2014 – 2016. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2014 järjestelmän piiriin.

Vuoden 2014 järjestelmässä on yksi an- saintajakso, kalenterivuodet 2014 – 2016. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2014 – 2016 pe- rustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelli- seen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Sharehol- der Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2014 – 2016 maksetaan vuonna 2017. Ansaintajakson 2014 – 2016 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa. Vuodelle 2014 järjestelmän kustannuksia on kirjattu 240 tuhatta euroa.

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistu- jan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä muun kuin eläkkeellesiirtymisen vuoksi tai mikäli hallitus ei toisin päätä.

Yhtiöllä on aikaisemmin voimassaolevien ohjelmien mukaan vuonna 2012 osallistu- jille annettuihin osakkeisiin omistuksenpidä- tysoikeus kahden vuoden ajan.

Ohjelmien kustannukset kirjataan liiketo- minnan kuluihin vaikutusaikanaan suoritepe- riaatteella IFR 2 –standardin mukaisesti.

## 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 kehitystä. Palkitsemisjärjestel- mien tavoitteena on myös sitouttaa hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä yhtiön ja sen osakkeenomistajien etujen edistämiseen pitkällä aikavälillä sekä houkutella, pitää ja motivoida avainhenkilöitä globaalisti. Jotta palkitseminen on yhdensuuntainen yhtiön taloudellisen tuloksen kanssa, perustuvat palkitsemisjärjestelmien periaatteet ennalta määritelyihin ja mitattavissa oleviin suori- tus- ja tuloskriteereihin. Exel Compositesin palkitseminen jakautuu kiinteään peruspalk- kaan, lyhytaikaiseen tulokseen sidottuun bonukseen sekä pitkäaikaiseen tulokseen perustuvaan kannustusohjelmaan.

Yhtiökokous määrittelee hallituksen jäsenten palkkiot vuosittain nimitystoimikun- nan esityksen perusteella.

Hallitus tekee päätöksen toimitusjohta- jan palkitsemisesta ja työsuhteen muista ehdoista.

Toimitusjohtaja tekee ehdotuksen mui- den johtoryhmän jäsenten palkitsemisesta hallitukselle, joka päättää palkitsemisesta sekä johtoryhmän jäsenten työsuhteen pääasiallisista ehdoista.

### Hallituksen jäsenten palkitseminen

Vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päättämät kuukausi- ja kokouspalkkiot halli- tuksen jäsenille vuodelle 2014 olivat:

Hallituksen puheenjohtaja: 34.000 euron vuosipalkkion lisäksi 1.500 euron kokous- palkkio/kokous.

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

Yllä mainittu kokouspalkkio maksettiin myös osallistumisesta toimikuntien kokouk-

| Nimi                              | Asema                     | Vuosipalkkiot vuonna 2014 | Kokous- palkkiot vuonna 2014 | Kokonais- palkkiot vuonna 2014 | Kokonais- palkkiot vuonna 2013 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Peter Hofvenstam                  | Hallituksen puheenjohtaja | 34                        | 12                           | 46                             | 52                             |
| Heikki Hiltunen                   | Hallituksen jäsen         | 16                        | 7                            | 23                             | 27                             |
| Göran Jönsson                     | Hallituksen jäsen         | 16                        | 8                            | 24                             | 28                             |
| Reima Kerttula                    | Hallituksen jäsen         | 16                        | 8                            | 24                             | 28                             |
| Kerstin Lindell 27.3.2014 alkaen  | Hallituksen jäsen         |                           | 8                            | 24                             | -                              |
| Heikki Mairinoja 27.3.2014 saakka | Hallituksen jäsen         | 0                         | 1                            | 1                              | 28                             |
| <b>Yhteensä</b>                   |                           | <b>98</b>                 | <b>43</b>                    | <b>141</b>                     | <b>163</b>                     |

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.

| Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän jäsenten taloudelliset etuudet suoriteperiaatteella, tuhatta euroa |                     |           |                                             |                                     | Yhteensä 2014 | Yhteensä 2013 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|---------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                         | Kiinteä vuosipalkka | Etuudet   | Vuoden 2014 tuloksiin perustuva vuosibonus* | Osake- perusteinen palkitsemi- nen* |               |               |
| Toimitusjohtaja                                                                                         | 275                 | 0         | 134                                         | 0                                   | 409           | 323           |
| Muu johtoryhmä                                                                                          | 564                 | 33        | 218                                         | 74                                  | 889           | 465           |
| <b>Yhteensä</b>                                                                                         | <b>839</b>          | <b>33</b> | <b>352</b>                                  | <b>74</b>                           | <b>1 298</b>  | <b>788</b>    |

Toimitusjohtajasopimuksen päättymiseen liittyviä päättymiskorvauksia kirjattiin vuoden 2013 tulokseen lisäksi 263 tuhatta euroa, joiden maksu tapahtuu vuoden 2014 – 2015 aikana. Toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten osakeomistus on esitetty Exel Compositesin verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com. \*Vuoden 2014 tuloksiin perustuva vuosibonus ja vuoden 2012 ohjelman perusteella osakkeiden omistuksen perusteella jaettavien lisäosakkeiden arvo bruttomääräisesti (matching shares); maksut tapahtuvat vuonna 2015.

# RISKIENHALLINTA

Exel Compositesin keskeinen lyhyen tähtäimen tavoite on parantaa kannattavuutta ja kilpailukykyä merkittävästi sekä varmistaa liiketoiminnan vaatimusten taloudellinen tilanne. Exel Compositesin riskienhallinta-konseptin 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 strategiaprosessiin, 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 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 strategisiin, 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 liittyviä 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 saatavuus 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. Konsernin 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 suojautumaan 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 rahoitussopimuksiin ja lyhytaikaisiin rahoitustuotteisiin kuten luottolimiitteihin ja luotollisiin tileihin. Korkoriskien hallitsemiseksi yhtiön lainat pyritään hajauttamaan vaihtuva- ja kiinteäkorkoisiin instrumentteihin. Lisäksi yhtiö käyttää koronvaihtosopimuksia.

### Luottoriski

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

### Vahinkoriski

Vaaroilla tarkoitetaan työterveyteen ja –turvallisuuteen liittyviä 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 riskikeskitty-mien kehitystä.

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

# TIETOA SJOITTAJILLE

### Varsinainen yhtiökokous

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 26.3.2015 klo 10.30 Scandic Marina Congress Centerissä osoitteessa Katajanokanlaituri 7, Helsinki.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee olla rekisteröitynyt Suomen Arvopaperikeskuksen ylläpitämään yhtiön osakasrekisteriin viimeistään maanantaina 16.3.2015.

### Ilmoittautuminen

Ilmoittautuminen varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyy torstaina 19.3.2015 klo 16.00. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisaajan päättymistä. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

Osakkeenomistaja voi ilmoittautua yhtiökokoukseen joko

- yhtiön verkkopalvelun kautta [www.exelcomposites.com/agm](http://www.exelcomposites.com/agm); tai
- sähköpostilla osoitteeseen [investor@exelcomposites.com](mailto:investor@exelcomposites.com); tai
- puhelimitse numeroon 020 7541 221 arkisin klo 9 – 16; tai
- telefaksilla numeroon 020 7541 201; tai
- 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 16.3.2015. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään maanantaina 23.3.2015 klo 10.00 mennessä. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

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 0,20 euroa osaketta kohti vuoden 2014 vahvistetun tilinpäätöksen perusteella. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonjaon täsmäytyspäivänä 30.3.2015 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinko maksetaan 8.4.2015.

### Osoitteenmuutos

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

### Taloudelliset katsaukset vuonna 2015

Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2015:

- sähköinen vuosikertomus 2014:** torstai 5.3.2015
- osavuosikatsaus tammi-maaliskuu 2015:** keskiviikko 6.5.2015
- osavuosikatsaus tammi-kesäkuu 2015:** perjantai 24.7.2015
- osavuosikatsaus tammi-syyskuu 2015:** perjantai 23.10.2015

Vuosikertomus ja osavuosikatsaukset sekä pörssitiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi, ja ne ovat saatavissa konsernin verkkopalvelusta osoitteessa [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com). Pörssitiedotteista, vuosikertomuksista ja osavuosikatsauksista voi tilata sähköisen version ilmoittautumalla sähköpostilistalle yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com) tai sähköpostitse osoitteella [investor@exelcomposites.com](mailto:investor@exelcomposites.com).

### IR-yhteystiedot



**Riku Kytömäki**  
toimitusjohtaja  
GSM 050 511 8288  
[riku.kytomaki@exelcomposites.com](mailto:riku.kytomaki@exelcomposites.com)



**Sari Sivola**  
viestintäpäällikkö  
GSM 050 590 6775  
[sari.sivola@exelcomposites.com](mailto:sari.sivola@exelcomposites.com)

### Vuosikertomus 2014

#### Sisällön suunnittelu ja tekstintuotanto:

Exel Composites Oyj

#### Visuaalinen suunnittelu ja tuotanto:

Suunnittelutoimisto grass business Oy

#### Valokuvat:

Risto Vauras, Exel Composites ja

Ella Hassinen

#### Paperi:

GPrint 250 g, Gprint 130 g

#### Paino:

Teroprint Oy

#### Tulevaisuutta koskevat arviot:

Tähän vuosikertomukseen sisältyvät kannanotot perustuvat tämänhetkisiin oletuksiin ja tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.

## EXEL COMPOSITES OYJ:N TOIMIPISTEET

### **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**

Muovilaakson tie 2

82110 Heinävaara

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 330

office.joensuu@exelcomposites.com

### **Exel Composites Oyj**

#### **Mäntyharjun tehdas**

Uutelan tie 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, Austria

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

Belgium

Puh. +32 55 33 30 11

Fax +32 55 33 30 50

office.oudenaarde@exelcomposites.com

### **Exel GmbH**

Alte Hünxer Strasse 139

46562 Voerde, Germany

Puh. +49 281 16412 10

Fax +49 281 16412 20

office.voerde@exelcomposites.com

### **Exel Composites UK**

Fairoak Lane, Whitehouse

Runcorn, Cheshire WA7 3DU

United Kingdom

Puh. +44 1928 701 515

Fax +44 1928 713 572

office.runcorn@exelcomposites.com

### **Exel Composites (Australia) Pty. Ltd.**

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 (Nanjing) Co. Ltd.**

No 2120 Cheng Xin Da Dao

Science Park, Jiangning

Nanjing 211112, China

Puh. +86 25 5216 4669

Fax +86 25 5216 4993

office.nanjing@exelcomposites.com