

2009

VUOSIKERTOMUS

2009

Exel Composites – Vuosikertomus



Komposiittien



tiennöyttäjä

Sisältö

Exel Composites yhtiönä	7
Exel Composites lyhyesti	7
Toimitusjohtajan katsaus	9
Vuosi 2009 neljännesvuosittain	10
Vuosi 2009 lyhyesti	12
Strategia, visio ja taloudelliset tavoitteet	14
Kooste tilikauden 2009 aikana julkaistuista pörssitiedotteista	16
Liiketoimintakatsaus	20
Exel Composites lyhyesti	21
Sovellukset ja markkinat	21
Henkilöstö, laatu, ympäristö ja turvallisuus	24
Hallinnointi	26
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	28
Hallitus	32
Johtoryhmä	34
Liiketoimintayksiköiden johtajat	35
Palkka- ja palkkioselvitys	36
Riskienhallinta	38
Tilinpäätös vuodelta 2009	40
Hallituksen toimintakertomus	42
Konsernitilinpäätös (IFRS)	46
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	50
Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)	74
Tunnuslukujen laskentakaavat	85
Voitonjakoehdotus	86
Tilintarkastuskertomus	87
Sanasto	88
Tietoja osakkeenomistajille	89



15 **Innovatiivinen tuote- ja teknologia-kehitys tuo Exel Compositesin asiakkaille kilpailuetua.**



21 **Exel Composites toimittaa tuotteita kymmenelle eri markkinasegmentille.**



38 **Integroitu riskienhallinta parantaa kannattavuutta ja kilpailukykyä.**

KONSERNIRAKENNE

EXEL COMPOSITES

Exel Composites Oyj

- Kiihtelysvaara, Suomi
- Mäntyharju, Suomi

Exel GmbH

- Voerde, Saksa

Exel Composites N.V.

- Oudenaarde, Belgia

Exel Composites GmbH

- Kapfenberg, Itävalta

Exel Composites Australia Pty. Ltd.

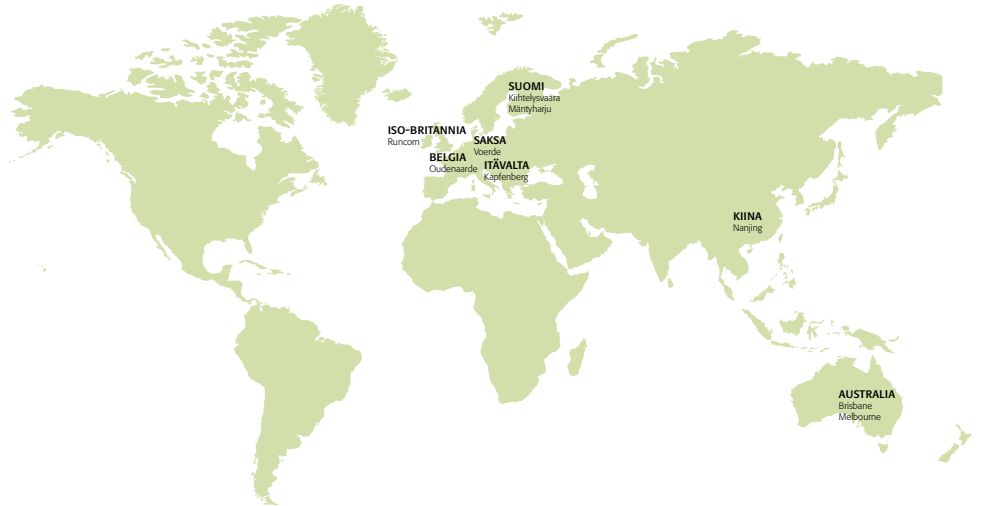
- Melbourne, Australia
- Brisbane, Australia

Exel Composites Nanjing Ltd.

- Nanjing, Kiina

Exel Composites UK Ltd.

- Runcorn, Iso-Britannia

**MAANTIETEELLINEN SIJAINTI**

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

Exel Composites – komposiittiprofiilien edelläkävijä

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

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva tuoteisto ja valittujen markkinasegmenttien hallinta vahvalla laatu- ja tuotemerkki-imagolla. Jatkuva uusien sovelluskohteiden etsiminen ja tuotekehitys yhteistyössä asiakkaiden kanssa mahdollistavat yrityksen kasvun. Exel kes-

kittyy toiminnassaan valituille kapeille markkinasektoreille sekä kannattavaan kasvuun. Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exelin toiminnassa.

Vuonna 2009 Exel Composites keskittyi teollisiin ydinliiketoimintoihinsa ja saattoi konsernin rakennemuutoksen päätökseen myymällä salibandyliiketoiminnan.

Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla pienten yhtiöiden sarjassa.

Strategia

EXEL COMPOSITES KESKITTYY valituissa markkinasegmenteissä teollisuudelle suunnattuihin, vaativiin, asiakaskohteisesti räätälöityihin komposiittiprofiilituotteisiin. Exelin tavoitteena on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso. Yritystoin voidaan vahvistaa Exelin osaamisalueita tai markkina-asemaa maailmanlaajuisesti tai paikallisesti.

Visio

EXEL COMPOSITES ON VAATIVIEN komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja valituissa markkinasegmenteissä. Exelin tavoitteena on tuottaa merkittävää lisäarvoa osakkeenomistajiansa sijoittamalle pääomalle. Exelin asiakkailleen tarjoama kokonaispalvelu, korkealaatuiset tuotteet ja pitkäaikaiset yhteistyösuhteet luovat pohjan yhtiön asiakkaiden luottamukselle. Näin toimimalla Exel Composites tarjoaa myös työntekijöilleen kiintoisan ja palkitsevan työympäristön.



” Tulemme olemaan
aktiivisia myös
tulevaisuudessa.

Toimitusjohtajan katsaus

TALOUSKRIISI VAIKUTTI pultruusiomarkkinoihin edelleen vuonna 2009. Myynti pieneni miltei kaikilla maantieteellisillä alueilla. Exel ryhtyi voimakkaisiin toimenpiteisiin selättääkseen talouden hiljentymisen. Tärkein tavoite oli varjella yhtiön taloutta ja liiketoimintaa jatkuvuuden varmistamiseksi. Keskityimme entistä voimakkaammin teollisiin ydinliiketoimintoihimme, ja myimme Exel Sports Brandsin salibandyliiketoiminnan maaliskuussa 2009. Keskityimme edelleen myös kassavirran parantamiseen ja jatkoimme toimenpiteitä käyttöpääoman pienentämiseksi sekä investointien priorisoinniseksi. Exel Compositesin liiketoiminnan kassavirta oli vahva vuonna 2009 ja nettovelat pienenevät 14,6 miljoonalla eurolla 6,1 miljoonaan euroon. Velkaantumisaste parani 123,9 prosentista 23,7 prosenttiin. Ryhdyimme toimenpiteisiin kustannusten leikkaamiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi, minkä johdosta vuosittaiset kiinteät kustannukset pienenevät merkittävästi. Panostimme myös myyntiin liikevaihdon turvaamiseksi.

Osakekohtainen tulos yhteensä parani merkittävästi vuonna 2009 -0,25 eurosta 0,59 euroon. Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos parani 0,50 (0,34) euroon ja lopetettujen toimintojen osakekohtainen tulos 0,06 (-0,59) euroon. Paranneminen johtui pääasiallisesti konsernin uudelleenjärjestelystä mukaan lukien Exel Sports Brandsin myynti sekä suotuisasta valuuttakurssikehityksestä. Sijoitetun pääoman tuotto parani 0,0 prosentista 20,9 prosenttiin.

Saavutettuaan suunnanmuutoksen Exel paransi kilpailuaseemaansa moniin kilpailijoihin nähden. Konsernin strategia määriteltiin uudelleen tavoitteena kartoittaa tapoja, joiden avulla lamaa voidaan hyödyntää pitkällä tähtäimellä. Olemme priorisoineet segmenttimme ja luoneet aiempaa tiiviimmän liiketoimintaportfolion, joka perustuu tuleviin kasvunäkymiin, kannattavuuteen ja konsernin suhteelliseen vahvuuteen. Jatkossa panostamme entistä enemmän priorisoiuihin segmentteihin. Myynnin ja teknisen myynnin tiimejä vahvistettiin tavoitteena aiempaakin aktiivisempi myyntityö.

Loppuvuonna oli nähtävillä pieniä merkkejä elpymisestä. Myynti muu teollisuus -markkinasegmenttiin, erityisesti puolustusvälineiteollisuudelle, parani uusien tuotteiden myötä. Uusia innovatiivisia tuotteita kehitettiin myös rakennus- ja infrastruktuurisovelluksiin. Myös uudet energiamääräykset tarjoavat monia mielenkiintoisia mahdollisuuksia. Lisäksi sähköteollisuudessa solmittiin uusia pitkäaikaisia sopimuksia.

Vuonna 2010 Exel saavuttaa merkittävän virstanpylvään, kun sen perustamisesta tulee kuluneeksi 50 vuotta. Yhtiön pitkän tähtäimen tavoitteena on ollut olla yksi maailman kannattavimmista pultruusioalan yrityksistä. On ollut erittäin mielenkiintoista olla toteuttamassa tätä kehitystä niiden kahden vuosikymmenen aikana, jotka olen ollut yhtiön palveluksessa. Exel Composites on ollut alan aktiivinen konsolidoija, ja siitä on tullut yksi johtavista pultruusioalan yrityksistä. Tulemme olemaan aktiivisia tällä rintamalla myös tulevaisuudessa.

Suhtaudumme maailmantalouteen varauksella, ja odotamme haasteellisen markkinatilanteen jatkuvan myös vuonna 2010. Keskitymme edelleen myyntiin ja uusien tuotteiden kehitykseen asiakkaiden kanssa. Taloudellinen epävarmuus edellyttää tarkkaa taloudenpitoa, minkä vuoksi keskitymme tuottavuuden parantamiseen ja kustannustehokkuuteen myös vuonna 2010.

Taloudellinen asemamme on tällä hetkellä vahva ja olemme valmiita hyödyntämään haasteellista liiketoimintaympäristöä ja kasvumahdollisuuksia markkinoiden elpessä asteittain.

Haluan kiittää kaikkia exeliläisiä heidän työpanoksestaan, joustavuudestaan ja sitoutuneisuudestaan. Suuret kiitokset myös osakkeenomistajillemme, asiakkaillemme ja yhteistyökumppaneillemme luottamuksestanne kuluneen vuoden aikana. •

MAALISKUUSSA 2010

VESA KORPIMIES, TOIMITUSJOHTAJA

Q1

Q2

Tammi–maaliskuu 2009

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto pieneni ensimmäisellä vuosineljänneksellä 18,5 (20,9) miljoonaan euroon ollen 11,4 prosenttia alempi kuin vuoden 2008 vastaavalla ajanjaksolla
- Ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 2,0 (2,7) miljoonaa euroa eli 10,8 (12,9) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +3,0 (-0,2) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,14 (-0,01) euroa
- Velkaantumisasaste laski edelleen vuoden 2008 lopun 123,9 prosentista 91,4 prosenttiin
- Exel Sports Brandsin salibandyliiketoiminta myytiin Cape Nordicille maaliskuussa 2009
- Exel Sports Brands raportoidaan lopetettuina toimintoina tästä osavuositarkastuksesta lähtien
- Markkinoilla vallitsevan epävarmuuden ja markkinakehityksen heikon ennustettavuuden vuoksi Exel ei anna tulosennustetta.

Huhti–kesäkuu 2009

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 19,3 (22,4) miljoonaa euroa eli 14,1 prosenttia pienempi kuin edellisvuonna
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto parani 22,8 prosenttia 2,4 miljoonaan euroon (1,9 miljoonaa euroa sisältäen -0,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä) ja oli 12,4 (8,7) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +3,2 (+0,5) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,16 (-0,30) euroa
- Markkinoilla vallitsevan epävarmuuden ja markkinakehityksen heikon ennustettavuuden vuoksi Exel ei anna tulosennustetta.

Q3

Q4

Heinä–syyskuu 2009

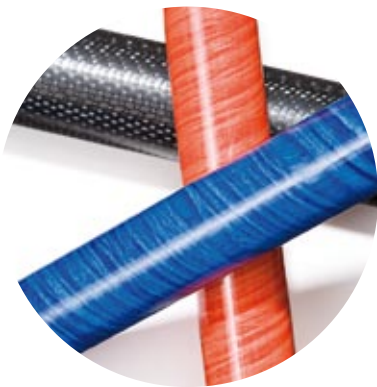
- Jatkuvien toimintojen liikevaihto pieneni 15,9 (21,1) miljoonaan euroon
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto oli 1,2 (1,8) miljoonaa euroa eli 7,8 (8,5) prosenttia liikevaihdosta
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,07) euroa, josta jatkuvien toimintojen osuus oli 0,06 (0,03) euroa
- Haasteellisen markkinatilanteen odotetaan jatkuvan myös loppuvuoden aikana, mikä vaikuttaa liikevaihtoon ja kannattavuuteen myös viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Loka–joulukuu 2009

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 16,2 (20,5) miljoonaa euroa vuoden 2009 neljännellä vuosineljänneksellä
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto oli vuoden 2009 neljännellä vuosineljänneksellä +2,4 (+2,2) miljoonaa euroa eli 14,5 (10,6) prosenttia liikevaihdosta sisältäen +0,7 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,18 (-0,01) euroa, josta jatkuvien toimintojen osuus oli 0,15 (0,05) euroa
- Markkinoilla vallitsevan epävarmuuden ja markkinakehityksen heikon ennustettavuuden vuoksi Exel ei anna tulosenustetta.

Muutosten vuosi

Maaailmanlaajuisesta taloudellista tilanteesta johtuen Exel Composites ryhtyi toimenpiteisiin kiinteiden kustannusten leikkaamiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi. Myynnin ja teknisen myynnin tiimejä vahvistettiin tavoitteena aiempaakin aktiivisempi myyntityö.



Tuloskehitys

Exel Compositesin liikevaihto jatkuvista toiminnoista pieneni vuonna 2009 70,0 (84,9) miljoonaan euroon eli 17,6 prosenttia edellisvuodesta.

Konsernin liikevoitto jatkuvista toiminnoista pieneni vuonna 2009 8,0 miljoonaan euroon (sisältäen +1,2 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista sekä muita kertaluonteisia eriä) verrattuna edellisvuoden 8,6 miljoonaan euroon (sisältäen -0,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä).

Keskeiset tapahtumat vuonna 2009

Maaliskuussa 2009 Exel myi Exel Sports Brandsin salibandyliiketoiminnan Cape Nordic Oy:lle.

Huhtikuussa 2009 yhtiön nimi muutettiin Exel Composites Oy:ksi suomeksi ja Exel Composites Plc:ksi englanniksi.

11.6.2009 Exel ilmoitti käynnistävänsä yt-neuvottelut Suomen yksiköissä. Neuvottelujen tuloksena päättyi 19 vakituista työsuhdetta.

7.7.2009 Exel ilmoitti, että Exel Sports Oy sulautuu emoyhtiönsä Exel Composites Oy:hin.

8.10.2009 yhtiö kertoi Exel Composites Australian toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenen Grant Pearcen irtisanoutumisesta.

29.11.2009 Exel ilmoitti, että Lasse Orre on nimitetty SVP Sales:iksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.2.2010 lähtien. •



KESKEISET TUNNUSLUVUT

Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	70,0	84,9
Liikevoitto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	8,0	8,6
% liikevaihdosta	11,4	10,1
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	5,9	4,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	20,9	0,0
Velkaantumisaste, %	23,7	123,9
Omavaraisuusaste, %	44,6	28,2
Tulos/osake, euroa	0,56	-0,25
Oma pääoma/osake, euroa	2,15	1,40

	2009	2008
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	70,0	84,9
Liikevoitto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	8,0	8,6
% liikevaihdosta	11,4	10,1
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	5,9	4,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	20,9	0,0
Velkaantumisaste, %	23,7	123,9
Omavaraisuusaste, %	44,6	28,2
Tulos/osake, euroa	0,56	-0,25
Oma pääoma/osake, euroa	2,15	1,40

LIKEVAIHTO JATKUVISTA TOIMINNOISTA

2009: 70,0 miljoonaa euroa
2008: 84,9 miljoonaa euroa

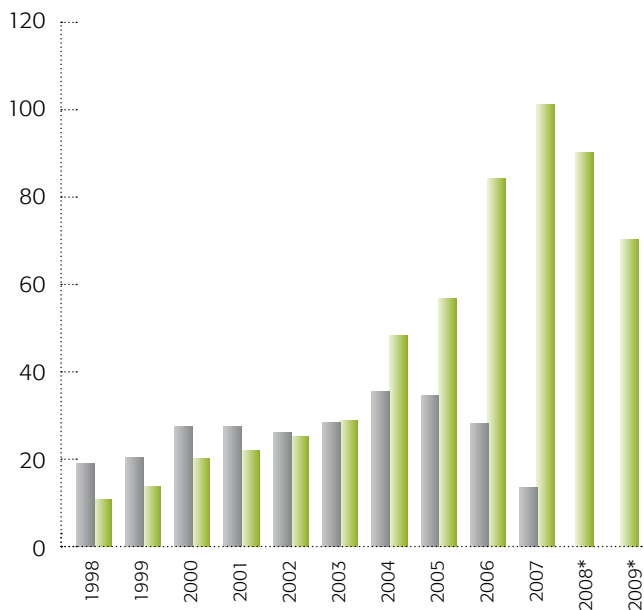


LIKEVOITTO JATKUVISTA TOIMINNOISTA

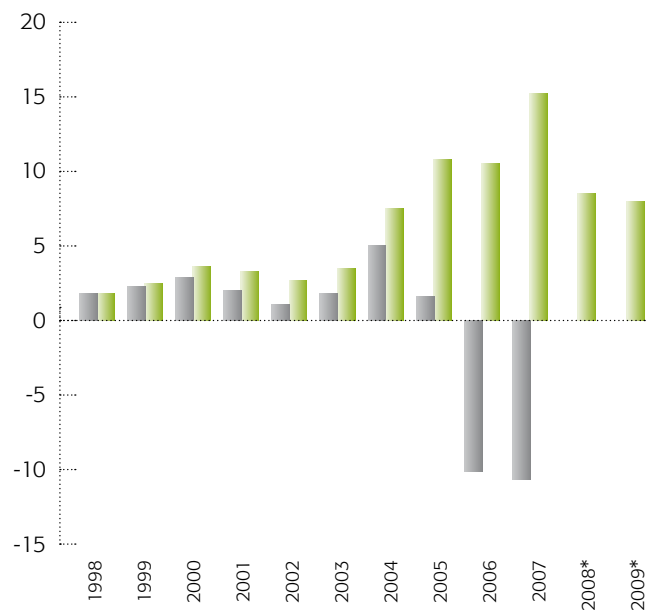
2009: 8,0 miljoonaa euroa
2008: 8,6 miljoonaa euroa



LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN 1998–2009 (milj. euroa)



LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN 1998–2009 (milj. euroa)



EXEL COMPOSITES

EXEL SPORTS BRANDS

* JATKUVAT TOIMINNOT



Intohimona laatu

Kohti tulevaisuutta

Exel Compositesin visiona on olla vaativien komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja. Hyvä kokonaispalvelu, korkealaatuiset tuotteet ja pitkäaikaiset yhteistyösuhteet ovat osa menestystä myös jatkossa.

Strategia

Exel keskittyy valituissa markkinasegmenteissä teollisuudelle suunnattuihin, vaativiin, asiakaskohtaisesti räätälöityihin komposiittiprofiilituotteisiin. Exelin tavoitteena on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso. Yritystoin voidaan vahvistaa Exelin osaamisalueita tai markkina-asemaa maailmanlaajuisesti tai paikallisesti.

Strategiansa mukaisesti Exel keskittyy jatkuvatoimisiin tuotantomenetelmiin pultruusioon ja pull-windingiin sekä lamiinointiin.

Globaalien komposiittiprofiilimarkkinoiden koko on noin miljardi euroa. Exel Composites on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja. Teollisuudenala on erittäin fragmentoitunut ja maailmassa on joitakin satoja valmistajia. Yritysten keskimääräinen koko on viidestä seitsemään miljoonaa euroon. Exel Composites on ollut yksi harvoja alan konsolidoijia vuosien varrella.

Kannattavaan kasvuun pyritään keskittymällä kannattaviin ja kasvumahdollisuuksia tarjoaviin OEM-asiakkaisiin valituissa markkinasegmenteissä. Tällä hetkellä Exel Composites toimittaa tuotteita seuraaville teollisuudenaloille ja markkinasegmenteille: kuljetusvälineiteollisuus, rakentaminen ja infrastruktuuri, energiantuotanto, telekommunikaatio, paperiteollisuus, sähköteollisuus, puhdistus ja kunnossapito, urheilu- ja vapaa-aika, konerakennus sekä muu teollisuus.

Kannattavan kasvun perustana on myös Exel Compositesin tarjoama kokonaispalvelu, asiakaslähtöinen toimintatapa sekä läheinen yhteistyö asiakkaiden kanssa. Edistyksellisten ja korkealaatuisten tuotteiden lisäksi Exel Compositesin kokonaispalvelu muodostuu asiantuntevasta myynnistä ja asiakaspalvelusta, teknisestä tuesta ja pitkäaikaisista asiakaskumppanuuksista.

Kasvustrategian tavoitteiden saavuttamiseksi investoimme vahvasti tuote- ja teknologiakehitykseen sekä tekniseen myyntiin. Innovatiivisen tuote- ja teknologiakehityksen tavoitteena on tuottaa kilpailuetua Exel Compositesin asiakkaille. Investoinneilla haetaan Exel Compositesin markkina-aseman vahvistusta valituissa markkinasegmenteissä. Kannattava kasvu edellyttää tuottavuuden ja tehokkuuden jatkuvaa parantamista soveltamalla parhaita käytäntöjä sekä optimoimalla tuotantolaitosten toimintaa.

Visio

Exel Composites on vaativien komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja valituissa markkinasegmenteissä. Exelin tavoitteena on tuottaa merkittävää lisäarvoa osakkeenomistajiensa sijoittamalle pääomalle. Exel Compositesin asiakkailleen tarjoama kokonaispalvelu, korkealaatuiset tuotteet ja pitkäaikaiset yhteistyösuhteet luovat pohjan yhtiön asiakkaiden luottamukselle. Näin toimimalla Exel Composites tarjoaa myös työntekijöilleen kiintoisan ja palkitsevan työympäristön.



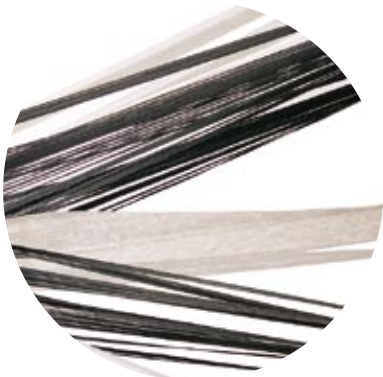
Taloudelliset tavoitteet

Exel-konsernin taloudelliset tavoitteet suhdannekierron aikana ovat:

KASVU: tavoitteena on, että Exel-konsernin keskimääräinen vuosittainen orgaaninen kasvu ylittää toimialan markkinoiden kasvuvauhdin. Kasvu yritysostojen kautta on osa Exel Compositesin strategiaa.

LIKEVOITTO: Exel Compositesin tavoitteena on saavuttaa vähintään 10 prosentin liikevoitto nettomyynnistä.

OSINKOPOLITIIKKA: Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.



Vuosikooste tilikauden 2009 aikana julkaistuista pörssitiedotteista ja -ilmoituksista

9.1.2009 klo 10.30

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 pykälän mukainen liputusilmoitus

9.2.2009 klo 14.30

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

13.2.2009 klo 9.50

Exel Composites Oyj:n tilinpäätöstiedote 2008

17.2.2009 klo 9.00

Exel Compositesin varsinainen yhtiökokous 2009 – hallituksen kokoonpano ja palkkiot

27.2.2009 klo 8.00

Kutsu Exel Composites Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen

12.3.2009 klo 13.30

Exel Composites Oyj:n sähköinen vuosikertomus vuodelta 2008 julkaistu

24.3.2009 klo 9.40

Exel Composites myy salibandyliiketoiminnan Cape Nordic Oy:lle

16.4.2009 klo 14.00

Exel Composites Oyj:n 16.4.2009 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

23.4.2009 klo 12.30

Exel Oyj:n uusi nimi, Exel Composites Oyj, merkitty kaupparekisteriin



ISO 9001

-sertifikaatti kattaa kaikki
Exel-konsernin yhtiöt.

EXEL

Compositesin osake on listattu
NASDAQ OMX Helsinki Oy:n
listalla pienten yhtiöiden sarjassa.



30.4.2009 klo 10.15

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

7.5.2009 klo 9.50

Exel Composites Oyj:n osavuositiedotus 1.1.–31.3.2009

11.6.2009 klo 12.00

Yt-neuvottelut käynnistetään Exel-konsernin Suomen yksiköissä

6.7.2009 klo 12.45

Ilmoitus Exel Composites Oyj:n osakkeenomistajille tytäryhtiösulautumisesta

23.7.2009 klo 11.00

Exel Composites Oyj:n osavuositiedotus 1.1.–30.6.2009



31.7.2009 klo 13.00

Exel-konsernin Suomen yksiköiden yt-neuvottelut päättyivät

8.10.2009 klo 10.00

Muutos Exel Composites Oyj:n johtoryhmässä

23.10.2009 klo 9.00

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

29.10.2009 klo 9.00

Exel Composites Oyj:n osavuositiedotus 1.1.–30.9.2009

29.10.2009 klo 9.10

Exel Composites Oyj:n yhtiökokous ja tulosjulkistukset vuonna 2010

29.10.2009 klo 10.45

Korjaus Exel Composites Oyj:n pörssi-ilmoitukseen koskien yhtiökokousta ja tulosjulkistuksia vuonna 2010

26.11.2009 klo 10.30

Exel Composites vahvistaa johtoryhmäänsä – Lasse Orre nimetty SVP Sales:iksi



8.12.2009 klo 15.15

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 pykälän mukainen ilmoitus •

Haastamme

perinteisen



Kehityksen
kärjessä

Exel Composites –

Kestäviä ja toimivia tuotteita

Kaikki Exelin tuotteet suunnitellaan ja kehitetään läheisessä yhteistyössä asiakkaiden kanssa tavoitteena vastata heidän tarpeisiinsa ja jopa ylittää ne.



Exel Composites lyhyesti

Exel on erikoistunut kestävien, kevyiden ja suorituskykyisten komposiittiprofiilien kehittämiseen, valmistukseen ja markkinointiin. Lasi- ja hiilikuituisia sovelluksia on jo yli 1 000 ja ne kaikki ovat asiakaskohtaisen kehitystyön tulosta. Kehitystyö muiden materiaalien, kuten alumiinin, teräksen tai puun, korvaamiseksi komposiittimateriaaleilla on jatkuvaa ja uusia sovellusalueita löytyy koko ajan. Komposiittimateriaalien kiistattomat keveyteen ja jäykkyyteen perustuvat ominaisuudet tekevät niistä ylivoimaisia kestävydeltään ja toimivuudeltaan. Exel Composites panostaa merkittävästi sekä taloudellisia että henkilöstöresursseja yhteistyössä tärkeimpien yhteistyökumppanien kanssa tuotekehityksen strategisilla alueilla. Exelin tavoitteena on luoda ylivoimaista kilpailukykyä asiakkailleen.

Tuotteita toimitetaan kymmeneen markkinasegmenttiin. Markkinasegmentit ovat kuljetusväline-teollisuus, rakentaminen ja infrastruktuuri, energiantuotanto, telekommunikaatio, paperiteollisuus, sähköteollisuus, puhdistus ja kunnossapito, urheilu ja vapaa-aika, konerakennus sekä muu teollisuus.



Exel Sports Brandsin myynti

Konsernin rakennemuutos saatiin päätökseen keväällä 2009. Exel Sports Brandsin Outdoor-liiketoiminta myytiin ESB Sportsille kesäkuussa 2008. Jäljelle jäänyt salibandyliiketoiminta myytiin Cape Nordic Oy:lle maaliskuussa 2009. Molempiin liiketoimintakauppoihin sisältyi pitkäaikaiset lisenssisopimukset koskien Exel-tuotemerkin ja muiden, kuten Nordic Walker™ -, ja Nordic Blader™ -tuotemerkkien käyttö valituissa markkinasegmenteissä.

Liiketoimintakaupat selkeyttivät Exel-konsernin rakennetta. Nyt konserni keskittyy ainoastaan teollisiin ydinliiketoimintoihin.

SOVELLUKSET JA MARKKINAT

Kuljetusväline-teollisuus

Exel Composites toimittaa ulko- ja sisäpuolisia runkocomponentteja juniin, raitiovau-nuihin ja linja-autoihin. Ulkopuoliset rungonosat kiinnitetään tyyppillisesti liimaamalla



bussien metallikehikoihin. Tuotteita ovat mm. erilaiset jäykistenukkaprofiilit, helmaprofiilit ja tavaratilaluokkuprofiilit. Sisäpuolisia osia ovat mm. ilmastointi/lämmityskanavat, katto- ja seinäprofiilit ja hattuhyllyrakenteet. Myös rekka- ja perävaunuteollisuudelle toimitetaan lukuisia komposiittiprofiileja ja kylmäkuljetusvälineet ovat yksi tärkeimmistä komposiittisovellusalueista.

Vuonna 2009 kuorma-autosektori kärsi edelleen taloudellisesta taantumasta. Toisaalta juna- ja raitiovaunusektori oli aktiivinen. Linja-autojen ja junien sivupaneelin vaihtaminen komposiittisiin profiileihin jatkui edelleen, sillä komposiittien edut ovat osoittaneet ylivoimansa perinteisiin materiaaleihin, kuten alumiiniin, verrattuna. Kyseisissä sovelluksissa komposiittien pääasialliset edut ovat keveys, kestävyys ja erilaiset muotovaihtoehdot.

Rakentaminen ja infrastruktuuri

Kestävyys on ehdoton edellytys kaikissa rakentamiseen ja infrastruktuuriin liittyvissä sovelluksissa. Jo peruslasikuitulaminaattirakenteinen pultrusiolla valmistettu komposiittiprofiili on mekaanisilta ominaisuuksiltaan ylivoimainen muihin muovimateriaaleihin verrattuna. Hiilikuituvahvistetut profiilit ovat jopa yhtä kestäviä kuin metallit. Korroosionkestävyys, keveys ja sen mahdollistama helppo asennus sekä lämmön- ja sähköneristävyyden ovat vain muutamia esimerkkejä komposiittiprofiilien eduista. Näiden ominaisuuksien yhdistäminen ja hyödyntäminen on johtanut erityisesti rakennusteollisuudessa laajaan valikoimaan erilaisia sovelluksia.

Segmenttiin kuuluvat mm. lentokenttätuotteet (lähestymisvalomastot, säämastot ja ILS-mastot), huolto- ja korjausrakentaminen (portaot, kaiteet ja kulkutasot), kaapelointijärjestelmät, geologiset stabilointijärjestelmät kaivos- ja maanrakennusteollisuudelle, satamien ritiläjärjestelmät, profiilit vedenkäsittely- ja puhdistuslaitoksiin sekä ikkuna- ja oviprofiilit.

Maailmanlaajuinen talouskriisi vaikutti merkittävästi lentokenttäinvestointeihin huolimatta julkisista tukitoimenpiteistä useissa maissa. Elokuussa 2009 Yhdysvaltain Liittovaltion Ilmailulaitos FAA hyväksyi Exel Compositesin rikkoutuvat ristikkomastot käytettäväksi hallinnoimiensa lentokenttien lähestymisvalomastoina. FAA:n hyväksynnän vaikutukset näkyvät vasta vuonna 2010.

Euroopan ikkuna- ja oviprofiilimarkkinoilla on paljon potentiaalia uusien energiamääräysten johdosta. Tulevaisuuden näkymät rautatie- ja tunnelisovelluksissa ovat myös hyvät, mutta sovellusten kehittäminen näihin sektoreihin vie paljon aikaa.

Energiäteollisuus

Exel Composites kehittää uusia innovatiivisia ratkaisuja vastatakseen globaalien energiasektorin vaatimuksiin.

Vuonna 2009 kehitettiin uusia tuotteita Kiinan ja Euroopan tuulienergiamarkkinoille johtavan tuulimyllyjen siipien valmistajan kanssa. Sekä eurooppalaisille että kiinalaiselle tuotantolaitoksille myönnettiin akkreditointi.

Maailman ensimmäinen komposiittinen, pultrusioteknologialla valmistettu syvänmeren profiiliprojekti, DELOS – Deep Ocean Environmental Long-term Observatory System – käynnistettiin Angolassa kertomusvuoden aikana. Kyseessä on järjestelmä, jolla British Petroleum tutkii syvänmeren elinoloja ja eläimiä. Projekti kestää yli 25 vuotta.

Exel Composites on mukana kaikissa merkittävimmissä energiateollisuuden segmenteissä ja sovelluksissa, missä komposiittimateriaalien käyttö mahdollistaa kustannustehokkaan energian talteenoton keveiden, mutta kestävien materiaalien avulla.

Telekommunikaatio

Telekommunikaatioteollisuudelle toimitettavia tuotteita ovat mm. antennisuojaoprofiilit, putket sekä optisten kaapeleiden suojat. Vaikka tukimastojen antennien suojaamiseksi



Euroopan

ikkuna- ja oviprofiilimarkkinoilla on paljon potentiaalia uusien energiamääräysten johdosta.

on useita eri vaihtoehtoja, on tehokkain ratkaisu pultrusioteknologialla valmistetut lasikuituiset komposiittiprofiilit ja -putket. Exel Composites on maailman markkinajohtaja tässä segmentissä valmistamalla tarkkojen spesifikaatioiden mukaisia profiileja. Exelin edistyskäsittelytekniikka mahdollistaa hyvin ohutseinä- ja jäykkien tuotteiden valmistuksen. Nämä ominaisuudet ovat antennisuoja- ja oviprofiilien keskeisimmät vaatimukset. Lisäksi tuotteiden tulee läpäistä hyvin radioaaltoa ja kestää erinomaisesti erilaisia sääolosuhteita sekä UV-säteilyä.

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

Paperiteollisuus

Exel Compositesilla on yli 10 vuoden kokemus komposiittisista paperikonesovelluksista. Paperiteollisuudelle on kehitetty laaja valikoima tuotteita, kuten kaavinteriä ja viiranvaihtosalkoja. Uusia sovelluksia kehitetään jatkuvasti sekä kaavarointiin että muille sovellusalueille, joilla komposiittien erikoisominaisuuksia kuten lujuutta suhteutettuna painoon, hyvää kulumiskestoa, keveyttä tai korroosionkestoa voidaan hyödyntää.

Sähköteollisuus

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

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

Puhdistus ja kunnossapito

Exel Composites jatkaa kehitystyötään työkaluvarsin ja teleskooppisen tuoteperheen parissa tarjoten erittäin laajan valikoiman tuotteita erilaisiin sovelluksiin. Teollisuuslaitosten puhdistus ja kunnossapito on haasteellista erityisesti kohteissa, joiden saavuttaminen on vaikeaa tai ulottuvuus on ongelma. Koska terveys- ja turvallisuuskysymysten huomioonottaminen on välttämätöntä korkeanpaikan työskentelyssä, Exel tarjoaa kokonaisen tuoteperheen teleskooppeja, joiden avulla voidaan työskennellä

turvallisesti maantasolta. Korkeanpaikan ikkunanpesussa käytetään jopa 22 metriin asti ulottuvia teleskooppeja. Exelin varsia käytetään myös testaus- ja mittauslaitteissa, teollisuusmuunnoksissa sekä puutarhanhoidossa ja teollisuustyökaluissa.

Urheilu ja vapaa-aika

Komposiittisia profiileja, putkia ja laminaatteja käytetään enenevässä määrin moniin urheilu- ja vapaa-ajan sovelluksiin kuten suksiin, maastohiihto-, kävely-, vaellus- ja rullaluistelusuovoihin, salibandymailoihin, lumilautoihin, rulla- ja vesilautoihin sekä jääkiekkomailoihin.

Sovelluksia löytyy monia myös vapaa-ajan sektorilta, missä komposiittiprofiileja käytetään mm. matkailuvaunujen katoksissa, teltoissa, kalastusvavoissa, jousiammuntatuotteissa, huonekaluissa sekä veneiden ja moottorikelkkojen komponenteissa.

Koneteollisuus

Exelillä on yli 30 vuoden kokemus erittäin vaativien pultrusioilla valmistettujen komposiittiprofiilien suunnittelusta ja valmistamisesta koneteollisuuden eri aloille. Komposiittiprofiilien ylivoimaisia ominaisuuksia hyödynnetään yhä enemmän mm. tekstiilikoneissa, painokoneissa, roboteissa, manipulaattoreissa sekä pakkauslaitteissa ja mittauslaitteissa.

Muu teollisuus

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

Tuotteistoon kuuluvat myös System 30:n lasikuituputket ja liitoskappaleet, joiden avulla voi rakentaa helposti mm. erilaisia kehikkoja ja muita kevytrakenteita. Kevyitä ja ruostumattomia osia voi käyttää sekä sisällä että ulkona, esimerkiksi autotalleissa, venepressujen tukirakenteina, marketeissa tai messuosastojen rakentamisessa. Lisäksi segmentti toimittaa erilaisia sovelluksia mm. maatalous- ja metsäsektoreille. •

Ympäristö ja turvallisuus avainasemassa

Korkealaatuisten tuotteiden valmistamisen perusedellytys on osaava henkilökunta. Exel Composites kiinnittää erityistä huomiota myös työn turvallisuuteen ja ympäristönäkökohtiin.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstöpolitiikka

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

Tasa-arvoasiat

Exelille on laadittu yhteistyössä henkilöstön edustajien kanssa tasa-arvosuunnitelma, joka painottaa esimiestoiminnan vastuuta tasa-arvokysymyksissä, tukee henkilöstön tasavertaista kehittymistä ja tehtäväkiertoa sekä perhevapaiden käyttöä. Rekrytoinnissa etusijalla on nykyinen henkilöstö. Palkkauspolitiikalla kannustetaan henkilöstöä tasapuolisesti ja oikeudenmukaisesti.

Palkitseminen

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

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä oli vuoden 2009 lopussa 419 (472). Keskimäärin se oli kauden aikana 436 (526). Kotimaassa työskentelevän henkilöstön määrä oli 183 (208) ja ulkomailla 236 (264). Vähennys sekä kotimaassa että ulkomailla viime vuoteen verrattuna johtuu rationalisointitoimenpiteistä Suomen, Ison-Britannian ja Kiinan yksiköissä sekä Exel Sports Brandsin Outdoor- ja salibandyliiketoimintojen myynnistä.

419

henkilöä oli konsernin palveluksessa vuoden 2009 lopussa.



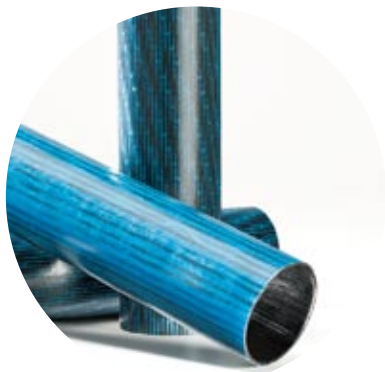
LAATU, YMPÄRISTÖ JA TURVALLISUUS

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

Laatujärjestelmä

Exel-konsernilla on Bureau Veritas Certificationin myöntämä ISO 9001 -konserniserifikaatti, joka kattaa kaikki konsernin yksiköt. Exel-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-konsernissa otettiin käyttöön yhteinen toiminnanohjausjärjestelmä vuonna 2008. Järjestelmä on käytössä Suomessa, Belgiassa, Saksassa ja Isossa-Britanniassa, ja se otetaan käyttöön konsernin kaikissa yksiköissä vuoden 2011 loppuun mennessä.



Ympäristö ja turvallisuus

Bureau Veritas Certification on myöntänyt Exel-konsernin Suomen yksiköille, Kivaran ja Mäntyharjun tehtaalle, ISO 14001 -ympäristösertifikaatin. Sertifioitun ympäristönhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan myös konsernin ulkomaan yksiköissä.

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

Työsuojelu- ja työturvallisuusasiat ovat osa jokapäiväistä johtamista, ja niitä arvioidaan erilaisilla indikaattoreilla. Kaikissa yksiköissä on turvallisuusorganisaatio, jonka vastuut on määritelty.

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

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

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



Tulevaisuuden

teknologiaa

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

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

Lisäksi Exel Composites noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 51 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 kotisivuilta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Hallitus

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

Noudatettavan osakeyhtiölain, muun sovellettavan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi Exel Compositesin hallitus on vahvistanut kirjalliset menettelytapaohjeet hallituksen tehtävistä, käsiteltävistä asioista, kokouskäytännöstä ja päätöksentekomenetelmästä. Ne käydään läpi ja päivitetään vuosittain ensimmäisessä varsinaisessa yhtiökokouksessa seuraavassa hallituksen kokouksessa. Hallituksen kokouksissa ovat läsnä toimitusjohtaja ja talousjohtaja, joka toimii kokousten sihteerinä.

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

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

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 28 mukaisesti hallitus voi perustaa nimeämisvaliokunnan avustamaan varsinaista yhtiökokousta hallituksen jäsenten valinnassa ja hallituksen palkkioiden määrittämisessä. Exel Compositesin osakkeenomistajat ovat pitäneet tärkeänä sitä, että varsinainen yhtiökokous perustaa osakkeenomistajien nimeämisvaliokunnan tekemään esityksen yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valinnasta sekä heidän palkkioistaan. Exel-konsernilla ei ole erityistä hallituksen jäsenten nimeämisjärjestystä.

Vuonna 2009 osakkeenomistajien nimeämisvaliokuntaan kuuluivat Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Mikko Mursula (Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen) ja Pertti Laine (Veikko Laine Oy) sekä hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Valiokunta kokoontui kaksi kertaa vuonna 2009.

Hallituksen jäsenet

16.4.2009 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi yhtiön hallitukseen uudelleen Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Vesa Kainun ja Heikki Mairinojan. Reima Kerttula valittiin hallituksen uudeksi jäseneksi. Peter Hofvenstam valittiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi.

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

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

Vesa Kainu on syntynyt vuonna 1947. Hän on koulutukseltaan insinööri. Hän jäi eläkkeelle vuonna 2007 toimestaan Metso Venturesin toimitusjohtajana. Hän toimii nykyisin aktiivisesti hallitustyöskentelyn ja konsultoinnin parissa.

Reima Kerttula on syntynyt vuonna 1955. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Hän toimii Tamfelt Oyj Abp:n toimitusjohtajana.

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

Vuonna 2009 Exelin hallitus suoritti hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa Yhtiöön. Vesa Kainu, Reima Kerttula ja Heikki Mairinoja ovat riippumattomia Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam on riippumaton Yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole riippumaton Yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annetun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Nykyisen hallituksen toimikausi päättyy vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Lisätietoja hallituksesta (henkilökohtaiset tiedot, osakkeenomistus ja palkkiot) on esitetty kohdassa "Hallitus" tämän vuosikertomuksen sivulla 33 sekä Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Hallituksen työskentely vuonna 2009

Hallitus kokoontui 10 kertaa vuonna 2009. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 98 prosenttia.

Vuonna 2009 tärkeimmät käsitellyt asiat normaalin vuosittaisen työn lisäksi olivat toimenpiteet taloudellisen aseman turvaamiseksi ja vahvistamiseksi, keskittyminen komposiittisiin ydinliiketoimintoihin, myyntitoimintojen vahvistaminen sekä konsernin strategian uudelleenmäärittely tavoitteena kartoittaa keinoja, joiden avulla lamaa voidaan hyödyntää pitkällä tähtäimellä.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan nimittää hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa lakien ja määräysten sekä hallituksen antamien ohjeiden ja päätösten mukaisesti. Koska hallituksen tehtäviin kuuluu toimitusjohtajan toiminnan valvonta, ei Exelin toimitusjohtajaa voida valita hallituksen puheenjohtajaksi. Toimitusjohtajan vastuulla on yllä mainittujen lakien ja määräysten ja hallituksen antamien päätösten lisäksi mm. varmistaa liiketoiminnan kasvu, akvisitiot ja muut strategiset projektit, omistaja-arvon kasvu, kannattavuus ja toiminnan tehokkuus sekä investoinnit hallituksen määrittelemissä rajoissa.

Hallitus on ottanut käyttöön toimitusjohtajasopimuksen, minkä ohjeiden ja määräysten mukaan yhtiön juoksevaa hallintoa tulee hoitaa. Toimitusjohtajaa avustaa toimessaan Exel Compositesin johtoryhmä sekä muut hallituksen perustamat elimet.

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

Tietoa toimitusjohtajasta vuodelta 2009 (henkilötiedot ja osakeomistus) on esitetty kohdassa ”Johtoryhmä” tämän vuosikertomuksen sivulla 34.

Taloudellisen raportoinnin sisäinen valvonta ja riskienhallinta

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

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

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

Konsernilaskenta ylläpitää yhteistä tilikarttaa, jota käytetään kaikissa yksiköissä. Yhteisen toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) laajentamista on jatkettu vuonna 2009, mikä on auttanut edelleen yhtenäistämään prosesseja ja valvontaa. Tytäryhtiöt toimittavat lukunsa konsernin kirjanpitojärjestelmään konsolidointia varten. Raportoidut luvut tarkastetaan sekä tytäryhtiöissä että konsernilaskennassa.

Exel Composites Oyj:n konsernihilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2009 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja. Konsernihilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaiset.

Yhtiön kirjanpidon ja raha-asioiden asianmukaisen valvonnan järjestäminen on viime kädessä hallituksen vastuulla. Hallituksen työjärjestyksen mukaan hallitus hoitaa tarkastusvaliokunnan tehtäviä. Näihin tehtäviin kuuluu kirjanpidon ja taloudellisen raportointiprosessin valvominen, tilinpäätöksen tarkastaminen, sisäisen valvonnan menettelyjen tarkastaminen sekä yhteydenpito yhtiön tilintarkastajiin. Toimitusjohtaja vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallintaprosessien toteuttamisesta ja niiden operatiivisen tehokkuuden varmistamisesta. Toimitusjohtajan vastuulla on myös varmistaa, että yhtiön kirjanpitoikäytännöt ovat lain mukaiset ja että talousasioita hoidetaan luotettavalla

tavalla. Konsernijohto antaa yksiköiden toiminnoista vastaavien henkilöiden tehtäväksi vahvistaa tarkemmat sisäistä valvontaa koskevat toimintaperiaatteet ja menettelyt. Johdolle ja työntekijöille annetaan asianmukaiset valtuudet ja vastuut, mikä tehostaa taloudellisen raportoinnin sisäistä valvontaa.

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

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

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

Jatkuviin seurantaan 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 jatkuvien seuranta-toimien tehokkuudesta. Tällaisia jatkuvia seuranta-toimia ovat esimerkiksi liiketoimintayksiköiden 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 toteutumista ja valvontaa seurataan konsernin laajuisen taloudellisen raportoinnin avulla sekä kunkin liiketoimintayksikön johdon säännöllisissä kokouksissa.

Exel Composites Oyj kehitti sisäistä valvontaansa vuonna 2009 muun muassa määrittelemällä ja analysoimalla taloudellisen raportoinnin tavoitteita uhkaavia taloudellisen raportoinnin



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

riskejä. Liiketoimintayksikköjen kuukausitilinpäätösprosessissa ja konsernitason konsolidointiprosesseissa määriteltiin ja dokumentoitiin järjestelmällisesti riskejä, valvontatavoitteita ja yhteisiä valvontatoimia. Vuoden 2009 jälkipuolella konsernilaskenta ryhtyi arvioimaan valvonnan tehokkuutta eri liiketoimintayksiköissä varmistaakseen, että määritellyt yhteiset valvontatoimet pannaan täytäntöön.

Vuoden 2010 painopistealueisiin kuuluu taloudellisen raportoinnin prosessiin sisältyvien valvontatoimenpiteiden riittävyyden ja tehokkuuden operatiivinen seuranta. Exel Composites

Oyj:n johto on määritellyt myös muita ydinprosesseja, joissa sisäisen valvonnan kehitystyö asetetaan etusijalle. Vuonna 2010 johto keskittyy myyntiprosessin riskinarviointeihin ja valvontatoimien määrittelyyn. Koko Exel Composites Oyj:ssä määritellään ja toteutetaan konsernin laajuisia yhteisiä valvontatoimia. •



YLÄRIVI VASEMMALTA: Peter Hofvenstam, Heikki Mairinoja ja Vesa Kainu
ALARIVI VASEMMALTA: Göran Jönsson ja Reima Kerttula

Puheenjohtaja Peter Hofvenstam

- s. 1965
- M.Sc. (Econ.)
- Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtaja
- Hallituksessa vuodesta 2001
- Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008
- Ei omista yhtiön osakkeita
- Ruotsin kansalainen

Työkokemus

- E. Öhman J:or Fondkommission AB:n osakas
- AB Aritmosin rahoitusjohtaja
- Proventus AB:n rahoitusanalyttikko
- Hallituksen puheenjohtaja, Ramirent Oyj
- Useiden Nordstjernan-konsernin tytäryhtiöiden hallitusten jäsen

Riippumattomuus

Riippumaton yhtiöstä mutta ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista

Göran Jönsson

- s. 1947
- M.Sc. (Econ.)
- Hallituksessa vuodesta 2008
- Omistaa 3 000 yhtiön osaketta
- Ruotsin kansalainen

Työkokemus

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

Riippumattomuus

Riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista mutta ei-riippumaton yhtiöstä sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja.

Heikki Mairinoja

- s. 1947
- DI, ekonomi
- Hallituksessa vuodesta 2008
- Ei omista yhtiön osakkeita
- Suomen kansalainen

Työkokemus

- Oy G.W. Sohlberg Ab:n toimitusjohtaja
- Uponor-konsernin toimitusjohtaja
- Uponor-konsernin varatoimitusjohtaja
- Hallituksen jäsen, EM Group Oy
- Hallituksen jäsen, Ensto Oy
- Hallituksen jäsen, Komax Oy
- Hallituksen jäsen, Lindström Oy
- Hallituksen jäsen, Suominen Yhtymä Oyj

Riippumattomuus

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Reima Kerttula

- s. 1955
- DI
- Tamfelt Oyj Abp:n toimitusjohtaja
- Hallituksessa vuodesta 2009
- Ei omista yhtiön osakkeita
- Suomen kansalainen

Työkokemus

- Metso Paper Oy:n paperi- ja kartonki-koneyksikön johtaja
- Metso Paper Oy:n Rautpohjan tehtaan tehtaanjohtaja

Riippumattomuus

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Vesa Kainu

- s. 1947
- Insinööri
- Hallituksessa vuodesta 2000
- Ei omista yhtiön osakkeita
- Suomen kansalainen

Työkokemus

- Metso Venturesin toimitusjohtaja
- Metso Minerals Oy:n varatoimitusjohtaja
- Metso Paper Oy:n varatoimitusjohtaja
- Hallituksen jäsen, Tamfelt Oyj Abp

Riippumattomuus

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



Vesa Korpimies

- s. 1962
- Kauppatieteiden maisteri
- Toimitusjohtaja vuodesta 2008
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 1996
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1987
- Omistaa 70 300 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

Vastuualueet

- konsernin liiketoiminnan johtaminen ja kehittäminen tavoitteena liike-toiminnan kannattava kasvu
- konsernin strategian kehittäminen
- hallituksen päättämien toimenpiteiden toteutus
- toimivan organisaation kehitys ja ylläpito
- pääasiakas- ja sijoittajasuhteet
- muut toimitusjohtajan vastuut



Ilkka Silvanto

- s. 1951
- KTM, varatuomari
- Senior Vice President ja talous- ja hallintojohtaja
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2004
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2004
- Omistaa 2 000 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

Vastuualueet

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

Työkokemus

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



Callum Gough

- s. 1960
- M.Sc. (Eng.)
- Senior Vice President, Operaatiot
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2006
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2007
- Omistaa 1 500 yhtiön osaketta
- Ison-Britannian kansalainen

Vastuualueet

- strateginen tehdassuunnittelu
- investoinnit
- strateginen hankintatoimi
- laatu ja ympäristö
- tuotekehitystoimintojen koordinointi

Työkokemus

- Exel Compositesin Ison-Britannian yksikön johtaja
- Motherwell Bridge Aerospacen operatiivinen johtaja
- Motherwell Bridge Plasticsin operatiivinen johtaja

Exel Composites Australian toimitusjohtaja ja Exel Composites Oyj:n johtoryhmän jäsen **Grant Pearce** irtisanoutui yhtiön palveluksesta lokakuun alussa 2009.

Pertti Kainu

Kiina

Tarmo Karhapää

Suomi

Josef Lanzmaier

Itävalta

Michael Lorenz

Saksa

Eric Moussiaux

Belgia

Grant Pearce

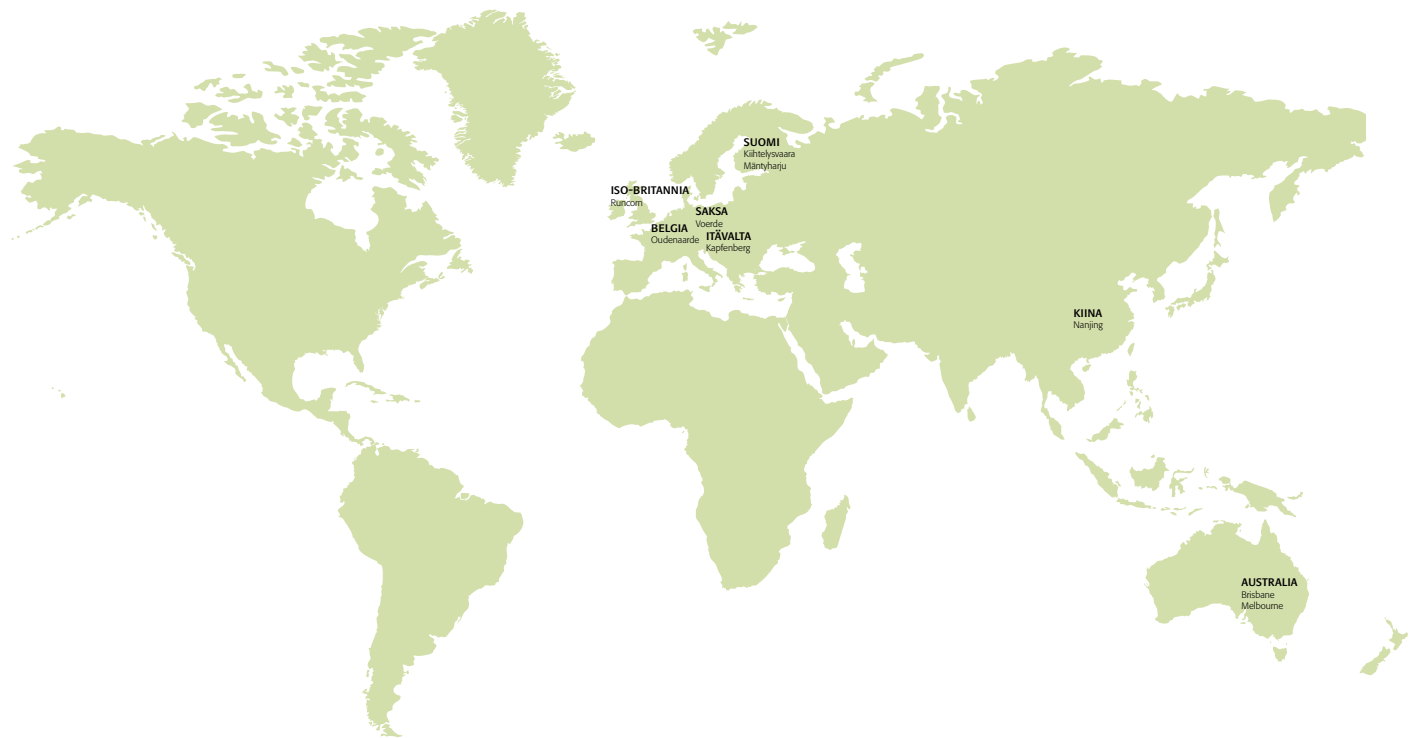
Australia (lokakuuhun 2009 asti)

Ken Slater

Australia (maaliskuusta 2010 lähtien)

Richard Thomas

Iso-Britannia



EXEL

Composites on kansainvälinen
teknologiayritys, jolla on tuotanto-
laitoksia seitsemässä maassa.

Tämä palkka- ja palkkioselvitys on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 7, "Palkitseminen", mukaisesti.

Hallituksen jäsenten palkitseminen

Yhtiökokous määrittelee hallituksen jäsenten palkkiot vuosittain. Vuoden 2009 varsinaisen yhtiökokouksen päättämät kuukausi- ja kokouspalkkiot hallituksen jäsenille vuodelle 2009 olivat: Hallituksen puheenjohtaja: 32 000 euron vuosipalkkion lisäksi 1 500 euron kokouspalkkio/kokous.

Muut hallituksen jäsenet: 14 000 euron vuosipalkkion lisäksi 1 000 euron kokouspalkkio/kokous.

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

Hallitus kokoontui 10 kertaa vuonna 2009. Hallituksen jäsenten palkkiot vuodelta 2009 on esitetty alla olevassa taulukossa (tuhatta euroa).

Nimi	Asema	Hallituspalkat ja -palkkiot vuonna 2009	Hallituspalkat ja -palkkiot vuonna 2008
Peter Hofvenstam	Puheenjohtaja	46	48
Göran Jönsson	Hallituksen jäsen	23	20
Vesa Kainu	Hallituksen jäsen	25	26
Heikki Marinoja	Hallituksen jäsen	22	19
Reima Kerttula <i>16.4.2009 alkaen</i>	Hallituksen jäsen	18	–
Kari Haavisto <i>16.4.2009 asti</i>	Hallituksen jäsen	6	30
Ove Mattsson <i>10.4.2008 asti</i>	Hallituksen puheenjohtaja	–	15
Esa Karppinen <i>10.4.2008 asti</i>	Hallituksen jäsen	–	6
YHTEENSÄ		140	164

Lisäksi hallituksen jäsenille maksettiin korvausta matkakustannuksista ja muista hallitustyöskentelystä aiheutuvista kustannuksista Yhtiön vakiintuneen käytännön ja matkustussäännön mukaisesti. Hallituksen jäsenille ei anneta palkkiona Exelin hallitustyöskentelystä optioita tai Yhtiön omia osakkeita.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitseminen

Hallitus tekee päätöksen toimitusjohtajan palkitsemisesta ja työsuhteen muista ehdoista. Toimitusjohtajasopimuksen mukaan toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Irtisanomisaajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa 12 kuukauden palkkaa. Kuukausipalkan ja luontaisetujen lisäksi toimitusjohtaja on oikeutettu vuosibonus, jonka suuruus on korkeintaan 50 prosenttia vuosipalkasta sekä pitkäaikaiseen kannustusohjelmaan. Toimitusjohtajan eläke määräytyy lakisääteisen TyEL-eläkevakuutuksen mukaan, jossa etuudet määräytyvät suoraan etuudensaajan ansioiden mukaan. TyEL-eläkevakuutuksen mukaisesti toimitusjohtajan eläkeikä on 63–68 vuotta. Toimitusjohtajalla ei ole erillistä eläkesopimusta.

Toimitusjohtaja tekee ehdotuksen muiden johtoryhmän jäsenten palkitsemisesta hallitukselle, joka päättää palkitsemisesta

sekä johtoryhmän jäsenten työsuhteen pääasiallisista ehdoista.

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen koostuu kiinteästä kuukausipalkasta, etuuksista, pitkäaikaisesta kannustusohjelmasta sekä vuosibonus, joka vuonna 2009 oli sidottu Exel Compositesin taloudellisiin tavoitteisiin. Hallitus tekee päätöksen bonusmaksimimäärästä ja taloudellisista tavoitteista vuosittain. Vuonna 2009 toimitusjohtajan vuosibonus oli enintään 50 prosenttia vuosipalkasta. Muiden johtoryhmän jäsenten vuosibonus oli enintään 40 prosenttia kunkin jäsenen vuosipalkasta.

Johtoryhmän jäsenillä ei ole erillisiä eläkesopimuksia.

Osakeperusteinen palkitseminen

Vuonna 2007 Exel Oyj:n hallitus päätti yhtiön ylimmälle johdolle suunnatusta pitkäaikaisesta kannustusohjelmasta vuosille 2007–2009. Ohjelman tarkoitus on kannustaa ohjelmaan kuuluvia henkilöitä parantamaan Exelin pitkäaikaisesta kannattavuutta ja arvoa ja palkita heitä näiden tavoitteiden saavuttamisesta. Ohjelma koostuu kolmesta alaohjelmasta (yksi per vuosi vuosille 2007, 2008 ja 2009). Jokainen alaohjelma kestää kolme vuotta.

Osallistujat palkitaan jokaisessa alaohjelmassa jos hallituk-

sen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Hallitus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle alaohjelmalle ennen alaohjelman alkamista. Hallitus päättää jokaisen alaohjelman palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön

osakkeita. Yhtiöllä on osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan. Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin ja ne lisätään tilinpäätökseen. Palkkiota maksettiin 0,5 miljoonaa euroa vuodelta 2009, ja se kirjattiin kuluksi tilikauden 2009 tuloslaskelmaan.

TOIMITUSJOHTAJAN JA JOHTORYHMÄN JÄSENTEN TALOUDELLISET ETUUDET, TUHATTA EUROA

	Kiinteä vuosipalkka	Etuudet	Vuosibonus	Osakeperusteinen palkitseminen	Yhteensä 2009
Toimitusjohtaja	219	12	95	170	495
Johtoryhmä	342	24	82	113	562
YHTEENSÄ	561	35	178	283	1 057

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

Riskienhallinta

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

Exelin 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 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 henkilöstöä, asiakkaita, tuotteita, mainetta, omaisuutta, aineetonta omaisuutta ja toimintaa hallinnoidaan aina lakien ja määräysten mukaisesti ja muutoin parhaan tietämyksen mukaan ottaen huomioon vallitsevan taloudellisen tilanteen
- täyttämällä sidosryhmien odotukset (omistajat, asiakkaat, henkilöstö, toimittajat ja lähiympäristöt)

- varmistamalla kokonaisriskienhallinnan ja minimoimalla kokonaisriskit
- varmistamalla keskeyttömän tuotannon
- edistämällä mahdollisuuksien ja tuloksetekokyvyn 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 strategiaan, operatiivisiin ja rahoitusriskeihin sekä vahinkoriskeihin. Ne voivat olla seurausta sekä organisaation sisäisistä että ulkoisista tekijöistä. Eräät erityisriskit voivat olla seurausta sekä ulkoisista että sisäisistä tekijöistä. Strategisia ja operatiivisia riskejä tarkastellaan yksikkö-, divisioona- ja konsernitasolla.

Strategiset riskit

Strategisissa riskeissä Exel 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 liittyy riskejä, missä hyötyjen ja synergioiden toteutunut taso saattaa erota suunnitellusta.

Operatiiviset riskit

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

ja alihankkijoiden merkitys ja niihin liittyvät riskit ovat kasvaneet.

Rahoitusriskit

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

Valuuttakurssiriski

Valtaosa laskutuksesta ja ostoista tapahtuu euroissa. Yhdysvaltain dollarin, Ison-Britannian punnan, Australian dollarin tai Ruotsin kruunun 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 kiinteäkorkoisii instrumentteihin. Lisäksi yhtiö käyttää koronvaihtosopimuksia.

Luottoriski

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

Vahinkoriski

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

Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Vastuu sisäisestä valvonnasta kuuluu yhtiön hallitukselle.

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

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



Kevyempiä



ratkaisuja

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

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

Tuloskehitys

Vuonna 2009 konsernin liikevaihto jatkuvista toiminnoista pieni edellisvuoteen verrattuna ja oli 70,0 (84,9) miljoonaa euroa. Myynti pieni lähestulkoon kaikilla maantieteellisillä alueilla vuonna 2009, ja tilausten määrä jäi alhaiseksi. Heikentynyt markkinatilanne vallitsi erityisesti koneenrakennus-, urheilu ja vapaa-aika-, paperiteollisuus- ja telekommunikaatiosovelluksissa. Myynti kehittyi suhteellisesti paremmin Euroopassa kuin Aasiassa, missä erityisesti Kiina kärsi kovasta kilpailusta.

Yhtiö ryhtyi toimenpiteisiin kiinteiden kustannusten pienentämiseksi, kannattavuuden parantamiseksi ja myynnin lisäämiseksi. Vaikka myynti pieni, jatkuvien toimintojen liikevoiton osuus liikevaihdosta parani 11,4 (10,1) prosenttiin. Exel Compositesin liikevoitto jatkuvista toiminnoista pieni kuitenkin vuonna 2009 8,0 miljoonaa euroon (sisältäen +1,2 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista sekä muita kertaluonteisia eriä) verrattuna edellisvuoden 8,6 miljoonaa euroon (sisältäen -0,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä).

Konsernin jatkuvien toimintojen nettorahoituskulut pienivät 0,0 (3,0) miljoonaa euroon vuonna 2009. Pääsyyt nettorahoituskulujen pienentymiseen olivat laskeneet korot, pienentyneet velat ja suotuisat valuuttakurssit, erityisesti Australian dollari. Konsernin tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista oli 8,0 (5,6) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos verojen jälkeen 5,9 (4,0) miljoonaa euroa.

Exel Compositesin rationalisointiprojektin tavoitteena oli keskittyä ydinliiketoimintaan eli teollisiin sovelluksiin. Exel Sports Brandsin salibandyliiketoiminta myytiin. Liiketoimintakauppaan kuului myös lisenssisopimus tavoitteena varmistaa Exel-tuotemerkin alla myytävien salibandytuotteiden olemassa olo ja jakelu. Lopetettujen toimintojen liikevoitto parani 1,1 (-9,0) miljoonaa euroon.

Osakekohtainen tulos parani konsernin mittavien säästö- ja rationalisointiprojektien ansiosta. Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos parani 0,50 (0,34) euroon ja lopetettujen toimintojen osakekohtainen tulos 0,06 (-0,59) euroon. Laimennettu osakekohtainen tulos yhteensä parani -0,25 eurosta vuonna 2008 0,56 euroon vuonna 2009.

Sijoitetun pääoman tuotto vuonna 2009 parani 20,9 (0,0)

prosenttiin parantuneen käyttökatteen ja käyttöpääoman nopeamman kierron ansiosta.

Tase ja rahoitusasema

Exel Composites keskittyi edelleen voimallisesti kassavirran ja taloudellisen aseman parantamiseen vuonna 2009. Käyttöpääoman pienentämiseksi ryhdyttiin lisätoimenpiteisiin. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli 14,2 (11,1) miljoonaa euroa. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoitusta mutta investointien jälkeen parani 14,4 (9,4) miljoonaa euroon.

Korolliset nettovelat laskivat 14,6 miljoonalla eurolla 6,1 (20,7) miljoonaa euroon ja nettovelkaantumisaste parani 23,7 (123,9) prosenttiin.

Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnasta kertyneellä rahavirralla. Tilikauden lopussa konsernin rahavarat olivat 12,6 (8,0) miljoonaa euroa.

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 57,3 (59,3) miljoonaa euroa.

Konsernin oma pääoma oli 25,6 (16,7) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 44,6 (28,2) prosenttia katsauskauden lopussa. Korollista vierasta pääomaa oli 18,7 (28,7) miljoonaa euroa, josta lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus oli 2,3 (6,6) miljoonaa euroa.

Konserni ei maksanut osinkoa tilikauden aikana.

Investoinnit ja poistot

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 1,4 (1,8) miljoonaa euroa.

Käyttöomaisuuden poistot tilikauden aikana olivat 3,0 (4,0) sisältäen 0,3 miljoonaa euroa arvonalentumiskirjauksia) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Exel-konsernin palveluksessa 31.12.2009 oli yhteensä 419 (472) henkilöä, joista 183 (208) kotimaassa ja 236 (264) ulkomailta. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 436 (526). Henkilökunnan määrän pieneminen sekä kotimaassa että ulkomailta johtuu rationalisointitoimenpiteistä Suomen, Ison-Britannian ja Kiinan yksiköissä sekä Exel Sports Brandsin Outdoor- ja salibandyliiketoimintojen myynnistä.

Exel-konsernin Suomen yksiköitä koskeneet yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut saatiin päätökseen 31.7.2009. Neuvottelujen tuloksena irtisanottavien vakinaisten työsuhteiden määrä täsmentyi 19:ksi. Työntekijöiden määräaikaista työsuhteita päättyi lisäksi 7 ja toimihenkilöiden määräaikaista työsuhteita 1. Myös sekä työntekijöiden että toimihenkilöiden toimenkuvia, tehtäviä ja työsuhteen olennaisia ehtoja on muutettu vastamaan uutta tilannetta.

Lisäksi Exel antoi koko Suomen henkilöstöä koskevan lomautusvaroituksen, joka mitoitettiin neuvotteluesityksen mukaisesti. Lomautusvaroitusta on voimassa vuoden 2010 loppuun saakka. Toimenpiteitä Exel Compositesin kustannusten sopeut-

tamiseksi alentuneeseen myyntiin on jatkettu myös konsernin ulkomailla sijaitsevilla yksiköissä.

Tutkimus ja kehitys

Tuotekehityksen olivat 1,4 (1,4) miljoonaa euroa eli 2,0 (1,6) prosenttia liikevaihdosta. Keskeiset projektit liittyivät uusien tuotteiden ja asiakasovellusten, mm. kuljetusvälineprofiilien kehittämiseen sekä pääraaka-aineiden, polyesteri- ja epoksi-hartsit sekä lasi- ja hiilikuidut, ominaisuuksien testaamiseen ja kehittämiseen.

Riskienhallinta

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

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

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

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

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

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

Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit vuonna 2010 koskevat yleistä taloudellista kehitystä ja erityisesti markkinaky-

syntää eräissä markkinasegmenteissä. Markkinat ovat edelleen erittäin haavoittuivat, ja vuosi 2010 näyttää edelleen haasteelliselta. Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti. Valuuttakurssivaihteluilla, erityisesti vahvistuvalla USA:n dollarilla ja hintakilpailulla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus. Pankkirahoituksen heikko saatavuus voi myös heikentää kysyntää Exel Compositesin markkinoilla ja näin kasvattaa luottotappioriskiä. Myös rauhattomuus työmarkkinoilla saattaa vaikuttaa tavarantoimituksiin.

Ympäristö

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

Exelillä 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.

Muutokset konsernirakenteessa

Maaliskuussa 2009 Exel solmi sopimuksen Exel Sports Brandsin salibandyliiketoiminnan myynnistä Cape Nordic Oy:lle, joka on suomalainen urheiluun ja muotiin keskittynyt merkkitarvikkeiden jakelija. Cape Nordic osti liiketoimintakaupalla salibandyliiketoiminnan, siihen liittyvät varastot sekä tilauskannan. Kauppaan sisältyi myös pitkäaikainen lisenssisopimus, johon kuuluu Exel-tuotemerkin ja muiden liiketoimintaan kuuluvien tuotemerkkien käyttö salibandyliiketoiminnassa. Salibandyliiketoiminnan Suomen ja Ruotsin työntekijät (9 Suomessa ja 5 Ruotsissa) siirtyivät Cape Nordicin palvelukseen vanhoina työntekijöinä. Salibandyliiketoiminnan myynnillä Exel Composites sai päätökseen konsernin rakennemuutoksen, mikä tähtäsi keskittymiseen teollisiin ydinliiketoimintoihin.

Konserni koostui vuodenvaihteessa Suomessa toimivasta emoyhtiöstä, Exel Composites Oyj:stä ja kuudesta ulkomaisesta tytäryhtiöstä: Saksassa toimivasta Exel GmbH:sta, Belgiassa toimivasta Exel Composites N.V:stä, Itävallassa toimivasta Exel Composites GmbH:sta, Exel Composites Australiasta Australiassa, Exel Composites Chinasta Kiinassa ja Exel Composites UK:sta Ison-Britanniassa. Exel Composites Oyj omistaa kaikki yhtiöt sataprosenttisesti. Emoyhtiö omistaa myös Pro Stick Oy -nimisen tytäryhtiön. Kyseisellä yhtiöllä ei ollut liiketoimintaa kertomusvuonna.

Exel Composites Oyj:n ja Exel Sports Oy:n sulautuminen merkittiin kaupparekisteriin 31.12.2009. Exel Sports Oy:n varat ja velat siirtyivät selvitysmenettelyttä emoyhtiö Exel Composites Oyj:lle. Sulautumisessa ei suoritettu vastiketta, koska emoyhtiö omisti kaikki sulautuvan yhtiön osakkeet. Sulautuminen ei aiheuttanut muutosta Exel Composites Oyj:n yhtiöjärjestykseen. Sulautumisen syynä oli konsernirakenteen selkeyttäminen.

Muutokset konsernijohdossa

Exel Composites Australian toimitusjohtaja ja Exel Composites Oyj:n johtoryhmän jäsen Grant Pearce irtisanoutui yhtiön palveluksesta lokakuun alussa 2009.

Lasse Orre nimitettiin SVP Sales:iksi ja Exel Composites Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 1.2.2010 alkaen.

Palkitseminen

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

Vuonna 2007 Exel Oyj:n hallitus päätti yhtiön ylimmälle johdolle suunnatusta pitkäaikaisesta kannustusohjelmasta. Ohjelman tarkoitus on kannustaa ohjelmaan kuuluvia henkilöitä parantamaan Exelin pitkäaikaisesta kannattavuutta ja arvoa ja palkita heitä näiden tavoitteiden saavuttamisesta. Ohjelma koostuu kolmesta alaohjelmasta (yksi per vuosi vuosille 2007, 2008 ja 2009). Jokainen alaohjelma kestää kolme vuotta.

Osallistujat palkitaan jokaisessa alaohjelmassa jos hallituksen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Hallitus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle alaohjelmalle ennen alaohjelman alkamista. Hallitus päättää jokaisen alaohjelman palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön osakkeita. Osallistujan tulee käyttää palkitseminen Exelin osakkeisiin ja sitoutumisaika on kaksi vuotta.

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä, mikäli hallitus ei päättää toisin. Ohjelman kustannukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan. EPS- ja ROCE -tunnuslukujen kehittymisen myötä palkkiota maksettiin 0,5 miljoonaa euroa vuodelta 2009, ja se kirjattiin kuluksi tilikauden 2009 tuloslaskelmaan.

Osake ja osakepääoma

Exelin osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä Perusteollisuus-toimialassa pienten yhtiöiden sarjassa.

Exel Composites Oyj:n 16.4.2009 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen siitä, että tilikaudelta 2008 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 1 §:ää koskien yhtiön Toiminimeä ja Kotipaikkaa siten, että yhtiön uusi toiminimi on Exel Composites Oyj suomeksi ja Exel Composites Plc englanniksi. Lisäksi yhtiökokous muutti yhtiöjärjestyksen 10 §:ää koskien Kokouskutsua siten, että se vastaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksia.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen

päättämään enintään 2 400 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla hallituksella on myös oikeus antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja optio-oikeuksia, vaihtovelkakirjalainoja ja/tai erityisiä oikeuksia. Valtuutukset ovat voimassa 16.4.2010 asti.

Exel Compositesilla ei ollut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Yhtiön osakepääoma ei ole muuttunut tilikauden aikana ja osakemäärä on 11 896 843 kappaletta, jokainen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,18 euroa. Osakelajeja on yksi ja osakkeet ovat Suomen lain mukaisesti vapaita.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Vuonna 2009 yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 6,20 (12,20) euroa, alin kurssi 2,37 (2,41) euroa ja päätöskurssi 5,39 (2,72) euroa. Katsauskauden keskimääräinen kurssi oli 4,08 (5,92) euroa.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 3 522 974 (1 654 322) kappaletta mikä vastaa 29,6 (13,9) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 64,1 (32,6) milj. euroa.

Osakkeenomistajat ja ilmoitukset

31.12.2009 toimitusjohtaja ja hallitus omistivat joko suoraan tai epäsuoraan 0,6 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Exel Compositesin suurin omistaja on ruotsalainen sijoitusyhtiö Nordstjernan AB, jonka omistusosuus vuoden 2009 lopussa oli 29,4 prosenttia. Muita merkittäviä omistajia olivat Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (5,8 %) ja Veikko Laine Oy (5,2 %). Yhtiöllä oli vuoden 2009 lopussa 1 785 osakkeenomistajaa (1 673 vuoden 2008 lopussa).

8.1.2009 Exel vastaanotti liputusilmoituksen, minkä mukaan Veikko Laine Oy:n osuus Exel Composites Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä oli ylittänyt kahdeskymmenesosan (1/20).

4.12.2009 Exel vastaanotti liputusilmoituksen, minkä mukaan Evli-konsernin osuus Exel Composites Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä oli ylittänyt kahdeskymmenesosan (1/20).

Corporate Governance

Exel Composites julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2009. Sen laadinnassa on noudatettu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin kohtaa 51 sekä Suomen osakeyhtiölain § 2 kohtaa 6. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta. Lisätietoja Exelin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavilla yhtiön internetsivuilta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous valitsi 16.4.2009 Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Vesa Kainun ja Heikki Mairinojan jatkamaan hallituksessa. Reima Kerttula nimitettiin hallituksen uudeksi

jäseneksi. Peter Hofvenstam valittiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi.

Vuonna 2009 hallitus kokoontui 10 kertaa. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 98 prosenttia. Hallitukselle maksettiin palkkioita yhteensä 140 tuhatta euroa vuodelta 2009.

Hallitus on suorittanut hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa Yhtiöön. Vesa Kainu, Reima Kerttula ja Heikki Mairinoja ovat riippumattomia Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam on riippumaton Yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole riippumaton Yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annetun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Yhtiöllä on yhtiökokouksen valitsema nimeämisvaliokunta, joka tekee ehdotuksen yhtiökokoukselle hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan.

Nimeämisvaliokunta muodostuu hallituksen puheenjohtajasta sekä neljän suurimman osakkeenomistajan (1.11.2009 omistajaluettelon mukaan) valitsemista henkilöistä. Nimeämisvaliokuntaan kuuluivat vuonna 2009 Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Mikko Mursula (Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen) ja Pertti Laine (Veikko Laine Oy). Valiokunta kokoontui kaksi kertaa vuonna 2009.

Vuoden 2009 varsinainen yhtiökokous valitsi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n päävastuullisena tilintarkastajana KHT Eija Niemi-Nikkola yhtiön tilintarkastajaksi.

Tilintarkastajille maksettiin palkkiota 186 (188) tuhatta euroa vuonna 2009.

IFRS-raportoinnin käyttöönotto

Kaikkia 31.12.2009 voimassa olleita IFRS-standardeja sekä niihin liittyviä SIC- ja IFRIC -tulkintoja, jotka koskevat Exel Compositesin liiketoimintaa, on sovellettu laadittaessa vuoden 2009 tilinpäätöstä ja vertailutietoja vuodelta 2008. IFRS-standardeilla, joihin Suomen osakeyhtiölaissa sekä siihen liittyvissä säädöksissä viitataan, tarkoitetaan standardeja ja niiden tulkintoja, jotka on otettu käyttöön EU:n säädöksessä (EC) No 1606/2002. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot on laadittu myös Suomen kirjanpito- ja osakeyhtiölakien mukaisesti.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Exel Composites Oyj myi salibandyliiketoimintansa Cape Nordic Oy:lle maaliskuussa 2009. Liiketoimintakauppaan kuului pitkäaikainen lisenssisopimus, johon kuuluivat Exel-tuotemerkin ja muiden liiketoimintaan kuuluvien tuotemerkkien käyttö salibandyliiketoiminnassa. Exel irtisanoi lisenssisopimuksen Cape Nordicin kanssa tammikuussa 2010, ja solmi uuden, yllä mainittuja tuotemerkkejä koskevan lisenssisopimuksen EF Team Sports Oy:n kanssa, joka jatkoi salibandyliiketoimintaa ko. tuotemerkeillä 30.1.2010 alkaen. Sopimuksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta Exel-konsernin tulokseen.

Markkinanäkymät vuodelle 2010

Suhtaudumme maailmantalouteen varauksella, ja odotamme haasteellisen markkinatilanteen jatkuvan myös vuonna 2010. Exel Composites on valmis ryhtymään lisätoimenpiteisiin nopeasti, mutta myös hyödyntämään taloudellisen taantuman tuomia mahdollisuuksia. Huolimatta siitä, että markkinatilanne on haasteellinen lyhyellä tähtäimellä, ovat pitkän aikavälin kasvumahdollisuudet edelleen suotuisat.

Exel Compositesin tulevaisuuden näkymät vuonna 2010

Markkinoiden epävarmuuden ja heikon näkyvyyden vuoksi Exel ei anna tulosenustetta.

Hallituksen esitys osingonjaosta

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

Tilikauden lopussa Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat olivat 18 043 tuhatta euroa, josta tilikauden voitto on 3 417 tuhatta euroa.

Exelin hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2009 maksettaisiin osinkoa 0,25 (0,00) euroa osakkeelta.

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

Hallitus on päättänyt ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle osingonmaksun täsmäytyspäiväksi 7.4.2010. Mikäli yhtiökokous hyväksyy ehdotuksen, maksetaan osinko osakkaille 14.4.2010. •

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2009	1.1.–31.12.2008
JATKUVAT TOIMINNOT			
LIKEVAIHTO	6	70 005	84 921
Liiketoiminnan muut tuotot	9	1 296	281
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		-1 030	-1 621
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-27 400	-32 955
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	11	-17 994	-20 650
Poistot	13	-3 028	-3 967
Liiketoiminnan muut kulut	10,12	-13 859	-17 417
LIKEVOITTO		7 990	8 593
Rahoitustuotot	14	1 258	1 017
Rahoituskulut	15	-1 277	-4 020
VOITTO ENNEN VEROJA		7 970	5 590
Tuloverot	16	-2 025	-1 554
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO JATKUVISTA TOIMINNOISTA		5 945	4 036
LOPETETUT TOIMINNOT			
Tilikauden voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	18	662	-6,992
TILIKAUDEN TULOS		6 607	-2 956
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN ERÄT			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		2 293	-1 513
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		0	0
TILIKAUDEN MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT VEROJEN JÄLKEEN		2 293	-1 513
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		8 900	-4 469
TILIKAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		6 607	-2 956
Vähemmistöosakkaille		0	0
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		8 900	-4 469
Vähemmistöosakkaille		0	0
TULOS/OSAKE, LAIMENNETTU JA LAIMENTAMATON, EUROA			
Jatkuvista toiminnoista (euroa/osake)	19	0,50	0,34
Lopetetuista toiminnoista (euroa/osake)	19	0,06	-0,59
TULOS/OSAKE YHTEENSÄ, LAIMENNETTU JA LAIMENTAMATON, EUROA	19	0,56	-0,25

KONSERNITASE

31.12.2009

1 000 EUR	Viite	31.12.2009	31.12.2008
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Liikearvo	21	9 968	8 362
Muut aineettomat hyödykkeet	21	2 460	2 514
Aineelliset hyödykkeet	22	10 835	11 823
Muut pitkäaikaiset varat	23	64	68
Laskennalliset verosaamiset	17	2 315	3 207
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		25 642	25 975
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	24	8 782	12 408
Myyntisaamiset ja muut saamiset	25	10 281	12 856
Rahat ja pankkisaamiset	26	12 597	8 035
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		31 661	33 300
VARAT YHTEENSÄ		57 303	59 275
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	35	2 141	2 141
Muut rahastot		37	5
Vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488
Muuntoerot		-100	-2 393
Kertyneet voittovarot		15 013	8 440
EMOYHTIÖN OSAKKEENOMISTAJIEN OMAN PÄÄOMAN OSUUS		25 580	16 680
Vähemmistöosuus		0	0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		25 580	16 680
PITKÄAIKAISET VELAT			
Pitkäaikaiset korolliset velat	28, 33	16 346	22 057
Pitkäaikaiset korottomat velat	27	330	348
Laskennallinen verovelka	17	248	353
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		16 923	22 758
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset velat	28	2 324	6 648
Ostovelat ja muut velat	27	11 014	12 968
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	27	1 462	220
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		14 799	19 836
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		57 303	59 275

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

31.12.2009

1 000 EUR	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2008	2 141	8 488	5	0	-880	13 780	0	23 533
Tilikauden tulos						-2 956		-2 956
Muut laajan tuloksen erät					-1 513			-1 513
Osingonjako						-2 379		-2 379
Muut erät		-8 488		8 488		-5		-5
OMA PÄÄOMA 31.12.2008	2 141		5	8 488	-2 393	8 440	0	16 680
OMA PÄÄOMA 1.1.2009	2 141		5	8 488	-2 393	8 440	0	16 680
Tilikauden tulos						6 607		6 607
Muut laajan tuloksen erät					2 293			2 293
Osingonjako								
Muut erät			33			-33		0
OMA PÄÄOMA 31.12.2009	2 141		37	8 488	-100	15 013	0	25 580

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

31.12.2009 päätyneeltä tilikaudelta

1 000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2009	1.1.–31.12.2008
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRrat			
Tilikauden voitto		6 607	-2 956
Oikaisut tilikauden tulokseen	37	4 829	6 182
Käyttöpääoman muutos		2 309	11 815
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		13 745	15 041
Maksetut korot		-1 015	-1 876
Saadut korot		292	259
Muut rahoituserät		770	-763
Maksetut verot		427	-1 572
LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET NETTORAHAVIRrat		14 219	11 089
INVESTOINTIEN RAHAVIRrat			
Myydyt liiketoiminnot		1 225	25
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-1 440	-1 765
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		410	90
INVESTOINTIEN NETTORAHAVIRrat		195	-1 650
RAHAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA		14 414	9 439
Pitkäaikaisten lainojen tuotot		0	10 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-7 623	-8 973
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		-1 823	-4 563
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut		-406	-390
Maksetut osingot		0	-2 379
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIRrat		-9 852	-6 305
RAHAVIRTALASKELMAN MUKAINEN RAHAVAROJEN MUUTOS		4 562	3 134
Rahavarat tilikauden alussa		8 035	4 901
Rahavarat tilikauden lopussa		12 597	8 035

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

EXEL COMPOSITES OYJ:N hallitus on kokouksessaan 18.2.2010 hyväksynyt tämän 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta olevan konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi.

VIITE 1 YHTIÖTIEDOT

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

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

Yrityksen tehtaat sijaitsevat Suomessa, Saksassa, Belgiassa, Itävallassa, Isonsa-Britanniassa, Australiassa ja Kiinassa. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla pienten yritysten sarjassa Perusteellisuus-toimialaluokassa. Yhtiön kotipaikka on Mäntyharju ja sen rekisteröity osoite on Uutelan tie 24 B, 52700 Mäntyharju.

VIITE 2 LAATIMISPERUSTA

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

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

Standardien noudattaminen

Exel Composites Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2009 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön mukaiset.

Konsolidointiperiaatteet

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

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

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintameno- menetelmällä. Hankintameno määritetään perustuen hankittujen varojen hankintahetken käypään arvoon ja vastattavaksi otettuihin velkoihin ja ehdollisiin velkoihin lisätynä hankintaan liittyvillä välittömillä kuluilla. Liikearvona käsitellään hankintameno- osa, joka ylittää yhtiön nettovarallisuuden käyvän arvon.

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

Tappiot kohdistetaan vähemmistöosuuksille huolimatta siitä, että osuudesta näin ollen tulisi negatiivinen.

Mikäli konserni menettää tytäryhtiön määräysvallan,

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

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

Vähemmistöosuudet erotetaan omasta pääomasta ja esitetään taseessa omana eränään. Samoin se esitetään omana eränään myös konsernin tuloslaskelmassa. Vähemmistöosuuksille kohdentuva osuus kertyneistä tappioista kirjataan konsernitaseeseen enintään sijoituksen määrään saakka ennen 1.1.2009. Konsernilla ei ollut vähemmistöosuuksia vuoden 2009 lopussa.

VIITE 3 MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA JA LIITETIEDOISSA

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin edellisvuonna seuraavin muutoksin:

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat sekä niiden muutokset 1.1.2009 alkaen. Seuraavien standardien ja tulkintojen käyttöönoton arvioidaan vaikuttavan konsernin tilinpäätökseen tai tulokseen seuraavasti:

IFRS 2 Osakeperusteiset maksut (uudistettu)

IASB:n tammikuussa 2008 tekemä IFRS 2 -standardimuutos selventää oikeuden syntymisehtoja ja määrittelee peruutetun oikeuden käsittelyn. Lisäksi IASB teki muutoksen, mikä sel-

ventää konsernin käteisvaroina maksettavia osakeperusteisia liiketoimia. Konserni otti nämä muutokset käyttöön 1.1.2009. Niillä ei ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen.

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen (uudistettu) sekä IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös (muutettu)

IFRS 3 (uudistettu) tuo muutoksia 1.1.2009 jälkeen tehtyihin liiketoimintojen yhdistämiseen liittyviin kirjauksiin. Muutokset vaikuttavat vähemmistöosuuksien arvostamiseen, hankintaan liittyvien kulujen kirjaamiseen, ehdollisen vastikkeen alkuperäiseen kirjaamiseen ja tämän jälkeiseen arvostamiseen sekä vaiheittain toteutuneisiin liiketoimintojen yhdistämiin. Nämä muutokset vaikuttavat liikearvoon, hankinnan aikaisen tilikauden tulokseen sekä tulevien tilikausien tuloksiin.

IAS 27 (muutettu) edellyttää tytäryrityksen omistusmuutoksista syntyvien vaikutusten kirjaamista suoraan konsernin omaan pääomaan silloin, kun emoyrityksen määräysvalta säilyy. Tämänkaltaiset liiketoiminnot eivät näin ollen enää synnytä liikearvoa, voittoa tai tappiota. Muutokset IFRS 3:ssa (uudistettu) ja IAS 27:ssä (muutettu) vaikuttavat tuleviin hankintoihin tai määräysvallan menettämiseen tytäryrityksissä sekä liiketoimiin vähemmistöosakkaiden kanssa.

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot

Standardiin tehdyt muutokset edellyttävät lisätietojen esittämistä käyvän arvon esittämisestä ja likviditeettiriskistä. Käyvän arvon määrittäminen, joka liittyy eriin, jotka on kirjattu käypään arvoon syötteen lähteen mukaan käyttäen käyvän arvon kolmitasoisia hierarkiaa luokitelluina kaikkien käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien osalta. Lisäksi nyt vaaditaan alku- ja loppusumman välinen täsmäytys tason 3 käyvän arvon määrittämisen osalta, samoin kuin käyvän arvon hierarkiatasojen välisten merkittävien siirtojen osalta. Tarkistuksilla selvennetään myös likviditeettiriskiä koskeviin tietoihin liittyviä vaatimuksia johdannaisoppimusten ja likviditeetin hallinnassa käytettyjen varojen osalta. Käyvän arvon määrittämisestä koskevat tiedot annetaan liitetiedossa 33. Tarkistukset eivät vaikuta merkittävästi likviditeettiriskiä koskeviin tietoihin, jotka esitetään liitetiedossa 30.

IFRS 8 Toimintasegmentit

IFRS 8 korvaa standardin IAS 14 Segmenttiraportointi sen voimaantulopäivänä. Konsernin IFRS 8 -standardin mukaan määritellyt toimintasegmentit ovat samat kuin aiemmin standardin IAS 14 mukaisesti määritellyt toimintasegmentit. 1.1.2009 alkaen konsernilla on ainoastaan yksi toimintasegmentti.

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen

Tarkistetussa standardissa erotellaan pääoman omistajamuutokset ja pääoman muut muutokset toisistaan. Pääoman muutoksia koskeva laskelma sisältää tietoja ainoastaan omistajien kanssa toteutetuista transaktioista, kun taas pääoman muut muutokset

esitetään kunkin pääomakomponentin täsmäytyksessä. Lisäksi standardin myötä otetaan käyttöön laaja tuloslaskelma: siinä erät eli kirjatut tulot ja menot esitetään joko yhdessä laskelmassa tai kahdessa toisiinsa liittyvässä laskelmassa. Konserni on päättänyt laatia yhden laskelman.

IAS 23 Vieraan pääoman menot

Tarkistetun IAS 23 -standardin mukaan omaisuuserän hankintaan, rakentamiseen tai valmistamiseen suoraan liittyvät vieraan pääoman menot on aktivoitava. Konserni on ottanut käyttöön tarkistetun IAS 23 -standardin ennakkoon sen siirtymäsäännösten mukaisesti. Vieraan pääoman menot aktivoidaan sellaisten omaisuuserien osalta, joiden alkamispäivä on 1.1.2009 tai sitä myöhäisempi. Vuonna 2009 konsernilla ei ollut tällaisia omaisuuseriä.

IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa ja IAS 1:n mukainen tilinpäätöksen esittämistapa – Lunastusveloitteiset rahoitusinstrumentit ja yhteisön purkautuessa syntyvät velvoitteet

Muuttuneen standardin mukaan tietyt ehdot täyttävät lunastusveloitteiset rahoitusinstrumentit luokitellaan omaksi pääomaksi. Näiden standardien muutosten käyttöönotto ei aiheuttanut muutoksia konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen.

IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen – suojauskelpoiset erät

Tarkistuksella selvennetään, että yhteisön on sallittua nimetä suojatuksi eräksi osa rahoitusvälineen käyvän arvon muutoksista tai kassavirran muuttuvuudesta. Tähän sisältyy myös mahdollisuus nimetä inflaatio suojatuksi riskiksi tai osaksi erityisissä tilanteissa. Tarkistus ei vaikuta konsernin taloudelliseen asemaan tai tulokseen, sillä konserni ei ole tehnyt tällaisia suojauksia.

IFRIC 9 Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi ja IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen

Tarkistetussa IFRIC 9 -tulkinnassa vaaditaan arvioimaan, onko kytketty johdannainen erotettava pääsopimuksesta, kun yhteisö siirtää hybridiomaisuuden pois käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien ryhmästä. IAS 39 -standardissa todetaan nyt, että ellei kytketyn johdannaisen arvoa voida määrittää luotettavasti, koko hybridi-instrumentti on pidettävä luokiteltuna käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi. Konsernilla ei ole kytkettyjä johdannaisia, joten tarkistukset eivät vaikuta sen taloudelliseen asemaan tai tulokseen.

IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat

Tulkinnan mukaan kanta-asiakasedut on jaettava järjestelyn eri osien kesken niiden käypien arvojen perusteella. Konsernilla ei ole kanta-asiakasohjelmia.

IFRIC 16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset

IFRIC 16 -tulkinta antaa ohjeistusta nettoinvestoinnin suojauslaskennan kirjaamiseen. Konserni ei käytä suojauslaskentaa, minkä vuoksi tulkinnalla ei ole vaikutusta konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen.

IASB julkaisi toukokuussa 2008 ja huhtikuussa 2009 useita muutoksia standardeihin pääasiallisena tavoitteena poistaa epäjohtonmukaisuuksia ja selvittää sanamuotoja. Näiden muutosten käyttöönotto on otettu huomioon kirjanpitoa laadittaessa, mutta niillä ei ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen:

IFRS 2 Osakeperusteiset maksut; IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot; IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot; IFRS 8 Toimintasegmentit; IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen; IAS 7 Rahavirtalaskelmat; IAS 8 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet; IAS 10 Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat; IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet; IAS 18 Tuotot; IAS 19 Työsuhde-etuudet; IAS 20 Julkisten avustusten kirjanpidollinen käsittely ja julkisesta tuesta tilinpäätöksessä esitettävät tiedot; IAS 23 Vieraan pääoman menot; IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös; IAS 28 Osuudet osakkuusyrietyksissä; IAS 31 Osuudet yhteisyrietyksissä; IAS 34 Osavuositarkastukset; IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen; IAS 38 Aineettomat hyödykkeet; IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen; IAS 40 Sijoituskiinteistö; IFRIC 9 Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi; IFRIC 16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset.

Seuraavat standardit oli julkaistu, mutta ne eivät olleet astuneet voimaan konsernin tilinpäätöksen julkistamispäivänä:

IFRIC 17 Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille

Tulkinta on astunut voimaan 1.7.2009 tai sen jälkeen alkavilta tilikausilta. Sen käyttöönotto aikaisemmin on sallittua. Se antaa ohjeistusta siihen, miten kirjanpidossa tulisi käsitellä sellainen omistajille jaettava osinko, joka jaetaan muina varoina kuin käteisvaroina. Standardilla ei arvioida olevan vaikutusta konsernin tilinpäätökseen, sillä konserni ei ole aiemmin jakanut omistajille muita kuin käteisvaroja.

VIITE 4 JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

Harkinnat

Konserni on solminut kaupallisia vuokrasopimuksia. Arvioituaan

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

Arviot ja olettamukset

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

Arvonalentumistestaus

Konsernissa testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta kaikki pysyvät vastaavat raportointipäivänä. Liikearvo ja ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, testataan vuosittain sekä silloin, kun viitteitä arvonalentumisesta on. Muut pysyvät vastaavat testataan arvonalentumisen varalta kun on viitteitä siitä, että kerrytettävissä oleva rahamäärä on kirjanpitoarvoa pienempi.

Kun tehdään käyvän arvon laskelmia, johdon on tehtävä arvioita tulevaisuudessa odotettavista varojen tai kassavirtaa tuottavien yksiköiden kassavirroista ja valittava soveltuva diskonttokorkokanta kassavirtojen nykyarvojen laskemiseksi. Tarkemmat yksityiskohdat, pääolettamusten herkkyyksianalyysi mukaan lukien, on esitetty kohdassa 29.

Laskennalliset verosaamiset

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

Eläkkeet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

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

Yritysten yhteenliittymissä hankittujen hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen

Merkittävässä yritysten yhteenliittymissä konserni on käyttänyt ulkopuolista neuvonantajaa arvioitaessa aineellisten hyödykkeiden käypiä arvoja. Aineellisten hyödykkeiden osalta on tehty vertailuja vastaavien hyödykkeiden markkinahintoihin ja arvioitu hankittujen hyödykkeiden iästä, kulumisesta ja muista vastaavista tekijöistä aiheutuvan arvon vähentyminen. Aineettomien

hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeeseen liittyvistä rahavirroista.

VIITE 5 YHTEENVETO TÄRKEIMMISTÄ LASKENTAPERIAATTEISTA

YRITYSTEN YHTEENLIITTYMÄT JA LIIKEARVO

Yritysten yhteenliittymät 1.1.2009 alkaen

Yritysten yhteenliittymät on kirjattu hankintamenetelmää (acquisition method) käyttäen. Hankintamenot määritetään laskemalla yhteen luovutettu vastike hankintapäivän käypään arvoon arvostettuna sekä mahdollinen vähemmistöosuus hankinnan kohteessa. Jokaisessa liiketoimintojen yhdistämisessä hankkijaosapuolen on arvostettava vähemmistöosuus hankinnan kohteessa joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Hankintaan liittyvät kulut kirjataan kuluiksi.

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

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

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

Liiketoimintojen yhdistäminen ennen 31.12.2008

Edellä kuvatuista vaatimuksista poikettiin seuraavasti: Yritysten yhteenliittymät kirjattiin hankintamenomenetelmää (purchase method) käyttäen. Omaisuuserän hankkimisesta välittömästi johtuneet transaktiomenot muodostivat osan hankintakustannuksia. Vähemmistöosuus määritettiin suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen yksilöitävissä olleista varoista.

Konsernilla ei ole osakkuusyhtiöitä eikä yhteisyrityksiä.

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Pitkäaikaiset omaisuuserät ja luovutettavien erien ryhmät, jotka on luokiteltu myytävänä oleviksi, arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettynä käypään arvoon. Pitkäaikaiset omaisuuserät ja luovutettavien erien ryhmät luokitellaan myytävänä oleviksi, jos niiden kirjanpitoarvoa vastaavat määrät kertyvät omaisuuserän myynnistä sen sijaan, että ne kertyisivät omaisuuserän jatkuvasta käytöstä. Tämän ehdon katsotaan täyttyvän vain, jos myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä tai luovutettavien erien ryhmä on

välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan. Johdon täytyy olla sitoutunut myyntiin, jonka on voitava odottaa olevan kirjattavissa toteutuneena myyntinä vuoden kuluessa luokittelun tapahtumisesta.

Raportointijakson konsernituloslaskelmassa sekä edellisen vuoden vastaavan ajanjakson konsernituloslaskelmassa lopetettujen toimintojen tulot ja menot raportoidaan erillään jatkuvien toimintojen tuloista ja menoista verojen jälkeisen voiton tasolle asti. Syntyvä voitto tai tappio (verojen jälkeen) raportoidaan erikseen tuloslaskelmassa.

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

Tuloutusperiaate

Tulot kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi, ja tulot ovat määritettävissä luotettavasti. Suoritteiden myynti tuloutetaan, kun myytyjen tuotteiden omistukseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle ja konsernilla ei ole enää tuotteiden hallintaoikeutta eikä todellista määräysvaltaa.

Tuotot palveluista kirjataan, kun palvelut on suoritettu. Outdoor-liiketoimintakaupan tuotto käsitellään IFRS-standardin 8 mukaisesti perustuen toteutuvaan rahavirtaan. Liikevaihtoa laskettaessa myyntituottoja oikaistaan välillisillä veroilla, myynnin oikaisueroilla sekä valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla. Myytävien tuotteiden jakelukustannukset kirjataan tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin. Korkotuotot on kirjattu efektiivisen koron menetelmällä ja osinkotuotot kun oikeus osinkoon on syntynyt.

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

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

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapah-

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

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

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja mone-taaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan. Liiketapahtumista aiheutuvat kurs-sierot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle. Valuut-tamääräisten lainojen ja pankkisaamisten kurssierot sisältyvät rahoituseriin.

Aineettomat hyödykkeet

Erikseen hankitut aineettomat hyödykkeet arvostetaan alus-tavassa kirjauksessa niiden hankintahintaan. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen aineettomien hyödykkeiden hankin-tahinnaksi katsotaan käypä arvo hankintahetkenä. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineettomat hyödykkeet arvostetaan han-kintamenuun vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdolini-sesti kertyneillä arvonalentumistappioilla. Sisäisesti tuotettuja aineettomia hyödykkeitä, pois luettuna taseeseen aktivoidut kehityskustannukset, ei aktivoida, vaan kustannukset näkyvät sen vuoden tilinpäätöksessä, jona ne syntyivät.

Aineettomien hyödykkeiden taloudellinen vaikutusaika on joko rajallinen tai rajaton.

Aineettomista hyödykkeistä, joiden taloudellinen vaikutus-aika on rajallinen, tehdään poistoja niiden taloudellisen vaiku-tusajan aikana ja niiden arvonalentumista arvioidaan aina kun on viitteitä siitä, että niiden arvo on voinut alentua.

Aineettomien hyödykkeiden poistot perustuvat seuraaviin odo-tettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

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

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

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Kehit-tämishankkeista aiheutuneet menot, jotka liittyvät uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnitteluun ja testaukseen, merkitään taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää

kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista talou-dellista hyötyä. Muut kehittämismenot kirjataan suoraan kuluksi. Aktivoidut kehittämismenot kirjataan kuluksi tasapoistoina tuotteen kaupallisen tuotannon aloittamisajankohdasta alkaen niiden vaikutusaikana, kuitenkin enintään viiden vuoden aikana. Vuonna 2009 ei taseeseen ole merkitty kehitysmenoja.

Tietokoneohjelmat

Tietokoneohjelmistojen kehittämiseen ja ylläpitoon liittyvät me-not kirjataan yleensä suoraan kuluksi. Menot, jotka parantavat tai laajentavat tietokoneohjelmistojen suorituskykyä niin, että se tulee alkuperäistä tasoa korkeammaksi, käsitellään omai-suuserän parannuksena ja lisätään ohjelmiston alkuperäiseen hankintamenuun. Taseeseen merkityt tietokoneohjelmistojen kehittämismenot kirjataan kuluksi tasapoistoina taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Muut aineettomat hyödykkeet

Patenttien, tavaramerkkien ja lisenssien hankintamenot merki-tään taseeseen aineettomiin hyödykkeisiin ja poistetaan tasa-poistoina taloudellisen pitoajan kuluessa.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenuun vähennettynä kertyneillä, suun-nitelman mukaisilla poistoilla ja saaduilla avustuksilla.

Poistot on laskettu tasapoistoina kunkin omaisuuserän hankintamenuun määrään asti sen arvioituna taloudellisen vai-kutusajan aikana. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Muilta osin poistot perustuvat seuraaviin odotettuihin taloudellisiin pitoaikoihin:

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

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

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

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

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

Julkiset avustukset

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

Vieraan pääoman menot

Vieraan pääoman menot, jotka liittyvät suoranaisesti sellaisen omaisuuserän hankintaan, rakentamiseen tai valmistamiseen, jonka käyttö- tai myyntikuntoon saattamiseen kuuluu vääjäämättä huomattavan pitkä aika, aktivoidaan osana kyseisen omaisuuserän menoja. Kaikki muut vieraan pääoman menot kirjataan sen jakson kuluksi, jona ne syntyvät. Vieraan pääoman menot muodostuvat koroista ja muista menoista, joita yhteisölle aiheutuu varojen lainaamisesta. Konsernilla ei ollut varoja, joiden osalta vieraan pääoman menot olisi aktivoitu.

Rahoitusvarat

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

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

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

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

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Niiden arvostusperuste on

jaksotettu hankintameno. Ne sisältyvät taseessa myyntisaamiset ja muut saamiset -ryhmään luonteensa mukaisesti lyhyt- tai pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua. Arvonalentumisesta johtuvat tappiot kirjataan tuloslaskelmaan rahoituskuluihin.

Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä sekä korollisia sijoituksia jotka on tarkoitus pitää eräpäivään asti. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen eräpäivään saakka pidettävät sijoitukset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen vähennettynä arvonalentumistappiolla. Konsernilla ei ollut 31.12.2009 ja 31.12.2008 päättyneinä vuosina eräpäivään saakka pidettävissä sijoituksia.

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

Rahoitusomaisuuserä kirjataan pois taseesta, kun

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

Rahavarat ja lyhytaikaiset pankkitalletukset

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

Rahat ja pankkisaamiset merkitään taseessa alkuperäiseen arvoonsa.

Rahoitusvelat

IAS 39 -standardissa rahoitusvelat luokitellaan käypään arvoon

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

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

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintamenuun, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Konserni ei sovelle IAS 39 -standardin tarkoittamaa suojauslaskentaa. Siten kaikki arvomuutokset johdannaissopimuksista kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernilla on korkojohdannaisia, joilla pitkäaikaisia rahoitusvelkoja on muutettu kiinteäkorkoisiksi sekä valuuttajohdannaisia. Johdannaiset on esitetty liitetietojen kohdassa 33. Johdannaiset merkitään taseen siirtovelkoihin ja siirtosaamisiin.

Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset käsitellään kirjanpidossa samalla tavalla kuin rahavirran suojaukset. Ulkomaisen yhtiön omaan pääomaan kohdistuva suojaus kirjataan omaan pääomaan samalla tavoin kuin oman pääoman muuntoero.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

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

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

Jatkuvien toimintojen arvonalentumistappiot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan niihin menoluokkiin, jotka vastaavat alentuneen omaisuuserän toimintoa, paitsi kun kyse on aiemmin uudelleenarvostetusta omaisuudesta, jonka kohdalla uudelleenarvostus kirjattiin muuksi laajan tuloksen eräksi. Tässä tapauksessa myös arvonalentuminen kirjataan muuksi laajan tuloksen eräksi mahdollisen aiemman uudelleenarvostuksen määrään asti.

Liikearvo ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat aineettomat hyödykkeet testataan arvonalentumisen varalta vuosittain ja olosuhteiden viitatessa siihen, että kirjanpitoarvo on saattanut alentua.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

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

Vuokrasopimukset

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

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

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

Muilla kuin rahoitusleasingisopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet sisältyvät aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin

taseessa. Niissä tehdään poistot taloudellisena vaikutusajana, kuten vastaavista omassa käytössä olevista aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Vuokratuotto kirjataan tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Vaihto-omaisuus

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

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäisiä laskuja vastaavaan määrään.

Konserni kirjaa myyntisaamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys, maksujen laiminlyönti tai maksusuorituksen viivästyminen merkittävästi ovat näyttöjä myyntisaamisten arvonalentumisesta. Kaikkien yli 90 päivän ikäisten myyntisaatavien kassavirta arvioidaan nolaksi. Tuloslaskelmaan kirjattavan arvonalentumistappion suuruus määritetään saamisen kirjanpitoarvon ja efektiivisellä korolla diskontattujen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotuksena. Mikäli arvonalentumistappion määrä pienenee jollakin myöhemmällä tilikaudella, ja vähennyksen voidaan objektiivisesti katsoa liittyvän arvonalentumisen kirjaamisen jälkeisiin tapahtumaan, kirjattu tappio perutaan tulosvaikutteisesti.

Osakepääoma

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

Verot

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

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

oikaistaan mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla.

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

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

Tulot, menot ja omaisuuserät kirjataan myyntiverottomina,

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

Eläke- ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Konsernilla on eri maissa erilaisia eläkejärjestelmiä, jotka noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Osa näistä järjestelyistä on etuus pohjaisia, jolloin niissä määritellään eläketurvaa koskevat etuudet, työkyvyttömyyskorvaukset ja työsuhteen irtisanomisen yhteydessä maksettavat etuudet. Eläke-edut määräytyvät yleensä henkilöstön palvelusajan ja tietyn ajanjakson palkan perusteella. Eläkejärjestelyt rahoitetaan suorituksina eläkevakuutusyhtiöille. Lisäksi konsernilla on maksupohjaisia järjestelmiä.

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

Maksupohjaisissa järjestelmissä eläkemaksut suoritetaan vakuutusyhtiöille, jonka jälkeen konsernilla ei ole enää muita maksuvelvoitteita. Konsernin suoritukset maksupohjaisiin järjes-

telyihin kirjataan kuluksi sille kaudelle, jota veloitus koskee.

Omaan pääomaan sidotut etuudet

Konsernilla on yhtiön ylimmälle johdolle suunnattu pitkäaikainen kannustusohjelma, jonka tarkoituksena on kannustaa ohjelmaan kuuluvia henkilöitä parantamaan Exelin pitkäaikaisesta kannattavuutta ja arvoa ja palkita heitä näiden tavoitteiden saavuttamisesta. Ohjelma koostuu kolmesta alaohjelmasta (yksi per vuosi vuosille 2007, 2008 ja 2009). Jokainen alaohjelma kestää kolme vuotta.

Osallistujat palkitaan jokaisessa alaohjelmassa, jos hallituksen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Hallitus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle alaohjelmalle ennen alaohjelman alkamista. Hallitus päättää jokaisen alaohjelman palkitsemisen maksimimäärästä ja se maksetaan rahamääräisenä. Osallistujan tulee käyttää palkitsemisen Exelin osakkeiden hankkimiseen ja sitoutumisaika on kaksi vuotta. Alaohjelman kustannus kirjataan tuloslaskelmaan.

Varaukset

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

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

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

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

Maksettavat osingot

Konsernin maksamat osingot kirjataan sille tilikaudelle, jonka

aikana osakkeenomistajat ovat hyväksyneet osingon maksettavaksi.

Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla tilikauden emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla, lukuun ottamatta osakkeita, jotka yritys itse on ostanut ja jotka esitetään omina osakkeina. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa otetaan osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa huomioon laimentava vaikutus, joka olisi kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden muuttamisella osakkeiksi. Osakeoptioiden vaikutusta huomioitaessa lasketaan se osakemäärä, joka olisi ulkona oleviin osakeoptioihin liittyvien merkintäoikeuksien rahallisen arvon perusteella voitu hankkia markkinahintaan, ja näin saadaan määritetyksi vastikkeettomien osakkeiden määrä, joka lisätään ulkona oleviin osakkeisiin. Tilikauden tulosta ei oikaista, koska osakkeiden kokonaismäärä on lisätty vain niillä osakkeilla, jotka on oletettu lasketun liikkeelle vastikkeettomina.

VIITE 6 SEGMENTTI-INFORMAATIO

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

Liiketoimintasegmentit koostuvat varojen ryhmistä ja liiketoiminnoista, joiden tuotteisiin tai palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus poikkeavat muista liiketoimintasegmenteistä. Maantieteellisen jaon mukaan tuotteita tai palveluita tuotetaan tietyssä taloudellisessa ympäristössä, jonka riskit ja kannattavuus poikkeavat muiden maantieteellisten segmenttien taloudellisen ympäristön riskeistä ja kannattavuudesta.

Liiketoimintasegmentit

Konsernilla on yksi liiketoimintasegmentti, Exel Composites, sillä Exel Sports Brands -liiketoiminta myytiin vuosina 2008 ja 2009. Myyty liiketoiminta esitetään lopetetuissa toiminnoissa.

Maantieteellinen informaatio

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

VIITE 10 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 EUR	2009	2008
Vuokrakulut	1 421	1 203
Muut liiketoiminnan kulut	12 438	16 214
YHTEENSÄ	13 859	17 417

Konsernin tilintarkastuspalkkiot olivat 186 (188) tuhatta euroa. Muita tilintarkastusyhteisön suorittamia palveluja ostettiin 56 (166) tuhannella eurolla.

VIITE 11 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

1 000 EUR	2009	2008
Palkat	14 994	17 652
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 618	1 824
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	-72	41
Muut henkilösivukulut	1 454	1 114
YHTEENSÄ	17 994	20 650

Henkilöstö keskimäärin

Jatkuvat toiminnot	434	493
Lopetetut toiminnot	2	33
YHTEENSÄ	436	526

VIITE 12 TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT

Tuloslaskelmaan sisältyy kuluksi kirjattuja tutkimus- ja kehittämismenoja 1 407 tuhatta euroa vuonna 2009 (1 361 tuhatta euroa vuonna 2008). Kulut sisältyvät tuloslaskelman työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin.

VIITE 13 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Poistot käyttöomaisuuslajeittain 1 000 EUR	2009	2008
Aineettomat hyödykkeet	500	496
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	482	525
Koneet ja laitteet	2 039	2 665
YHTEENSÄ	3 021	3 686

Arvonalennukset käyttöomaisuuslajeittain 1 000 EUR

Aineettomat hyödykkeet	0	0
Liikearvo	0	0
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	7	9
Koneet ja laitteet	0	273
YHTEENSÄ	7	281

VIITE 14 RAHOITUSTUOTOT

1 000 EUR	2009	2008
Korkotuotot lainoista ja saatavista	288	395
Osinkotuotot	0	2
Valuuttakurssivoitot	962	539
Tulosvaikuttisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	3	79
Muut rahoitustuotot	4	2
RAHOITUSTUOTOT YHTEENSÄ	1 258	1 017

VIITE 15 RAHOITUSKULUT

1 000 EUR	2009	2008
Korkokulut veloista	734	1 420
Korkomenot rahoitusleasingsopimuksista	44	0
Valuuttakurssitappiot	190	2 579
Tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	304	0
Muut rahoituskulut	5	21
RAHOITUSKULUT YHTEENSÄ	1 277	4 020

Myyntin kurssierot (kurssitappio -36 tuhatta euroa) ja ostojen kurssierot (kurssivoitto 6 tuhatta euroa) on kirjattu tulosvaikutteisesti asianomaisille myynti- ja ostotileille.

VIITE 16 TULOVEROT

Tilikauden kuluksi kirjattu tulovero koostui pääasiallisesti seuraavista osatekijöistä 31.12.2009 ja 31.12.2008 päättyneiltä vuosilta:

1 000 EUR	2009	2008
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-2 102	-1 686
Edellisten tilikausien verot	-3	-111
Laskennalliset verot	80	243
TULOSLASKELMASSA ILMOITETUT TULOVEROT YHTEENSÄ	-2 025	-1 554

Verokulun ja kirjanpidon tuloksen täsmäytyslaskelma kerrottuna Suomessa sovellettavalla verokannalla 31.12.2009 ja 31.12.2008 päättyneiltä vuosilta on seuraava:

Tuloveron täsmäytyslaskelma

Kirjanpidon tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista	7 970	5 590
Kirjanpidon tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista	1 083	-9 325
Kirjanpidon tulos ennen veroja	9 053	-3 735
Suomen lakisääteisen verokannan 26 % mukaan laskettu vero	2 354	-971
Suomen ja ulkomaiden verokantojen välinen ero	322	274
Vähennyskelvottomat kulut ja verovapaat tulot	154	81
Muut	-384	-163
Tuloverot yhteensä	2 446	-779
Efektiivinen verokanta	27,0	20,9

VIITE 17 LASKENNALLISET TULOVEROT

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 EUR	1.1.2009	Kirjattu tulosvaikut- teisesti	Kirjattu pääomaan	Kurssierot	31.12.2009
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	96	-75			21
Tappiot	855	-731			124
Muut väliaikaiset erot	3 166	16			3 182
Netotettu laskennallisista verovelosta	-910	-102			-1 012
LASKENNALLINEN VEROSAAMINEN	3 207	-892			2 315

Laskennalliset verovelat, 1 000 EUR	1.1.2009	Kirjattu tuloslas- kelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2009
Kertyneet poistoerot					
Muut väliaikaiset erot	1 263	-3			1 260
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-910	-102			-1 012
LASKENNALLINEN VEROVELKA NETTO	353	-105			248

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 EUR	1.1.2008	Kirjattu tuloslas- kelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2008
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	402	-306			96
Tappiot	1 007	-152			855
Muut väliaikaiset erot	2 056	1 110			3 166
Netotettu laskennallisista verovelosta	-944	34			-910
LASKENNALLINEN VEROSAAMINEN	2 521	686			3 207

Laskennalliset verovelat, 1 000 EUR	1.1.2008	Kirjattu tuloslas- kelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2008
Kertyneet poistoerot					
Muut väliaikaiset erot	1 697	-434			1 263
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-944	34			-910
LASKENNALLINEN VEROVELKA NETTO	753	400			353

Konsernilla oli 31.12.2009 verotuksellisia nettotappioita 646 (4 702) tuhatta euroa, joista yhtiö on kirjannut laskennallista verosaamista 124 (855) tuhatta euroa, joilla voidaan tasata tulevien veronalaisten voittojen verotusta yhtiöissä, joissa tappiot syntyivät.

VIITE 18 LOPETETUT TOIMINNOT

Konserni myi Sport-liiketoiminnan jäljellä olleen osan 30.3.2009. Ko. liiketoiminnan Outdoor-liiketoiminta myytiin jo 1.6.2008. Lopetetun Sport-liiketoiminnan tulos on seuraavanlainen:

1 000 EUR	2009	2008
Lopetetut toiminnot		
Tuotot	2 112	10 298
Kulut	-1 020	-19 275
Liikevoitto	1 092	-8 977
Rahoituskulut	-9	-348
Voitto/tappio ennen veroja lopetetuista toiminnoista	1 083	-9 325
Verot	-421	2 333
Tilikauden voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	662	-6 992

Lopettettujen toimintojen nettorahavirrat ovat seuraavat:

1 000 EUR	2009	2008
Lopetetut toiminnot		
RAHAVIRRAT		
Liiketoiminnan rahavirta	-706	-1 345
Investointien rahavirta	1 221	33
Rahoituksen rahavirta	-333	1 246
Nettorahavirta	182	-66

Exel Sports Oy sulautui emoyhtiö Exel Composites Oyj:hin 31.12.2009.

VIITE 19 OSAKEKOHTAINEN TULOS

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

	2009	2008
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (1000 EUR), jatkuvat toiminnot	5 945	4 036
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (1000 EUR), lopetetut toiminnot	662	-6 992
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000 kpl)	11 897	11 897
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake), jatkuvat toiminnot	0,50	0,34
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake), lopetetut toiminnot	0,06	-0,59
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake)	0,56	-0,25

VIITE 20 OSAKEKOHTAINEN OSINKO

16.4.2009 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.

Tilinpäätöshetken jälkeen hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,25 euroa osakkeelta (summaa ei ole kirjattu velaksi 31.12.).

VIITE 21 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Konsernissa ei ole sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä.

Liikearvo 1 000 EUR	2009	2008
Hankintameno 1.1.	12 466	13 731
Lisäykset	0	0
Kurssierot	1 606	-1 265
Hankintameno 31.12.	14 072	12 466
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 104	-4 104
Arvonalentumiset	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 104	-4 104
Kirjanpitoarvo 1.1.	8 362	9 627
Kirjanpitoarvo 31.12.	9 968	8 362

Aineettomat oikeudet, 1 000 EUR	2009	2008
Hankintameno 1.1.	4 106	4 617
Lisäykset	3	10
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	7
Kurssierot	666	-528
Hankintameno 31.12.	4 775	4 106
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 331	-2 174
Poistot	-294	-323
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	-249	166
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 874	-2 331
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 775	2 443
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 900	1 775

Kaikki aineettomat hyödykkeet ovat muita kuin sisäisesti aikaansaatuja.

Muut pitkävaikutteiset menot, 1 000 EUR

	2009	2008
Hankintameno 1.1.	2 942	2 276
Lisäykset	15	210
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	13	456
Muuntoerot	0	0
Hankintameno 31.12.	2 970	2 942
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 202	-2 029
Poistot	-206	-173
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 408	-2 202
Kirjanpitoarvo 1.1.	739	246
Kirjanpitoarvo 31.12.	560	739

VIITE 22 AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET**Maa- ja vesialueet, 1 000 EUR**

	2009	2008
Hankintameno 1.1.	797	853
Lisäykset	0	8
Vähennykset	-26	0
Siirto erien välillä	-5	0
Kurssierot	13	-63
Hankintameno 31.12.	779	797
Arvonalennukset	-27	-20
Muuntoerot	0	-1
Kirjanpitoarvo 1.1.	776	842
Kirjanpitoarvo 31.12.	752	776

Rakennukset ja rakennelmat, 1 000 EUR

Hankintameno 1.1.	6 045	6 175
Lisäykset	8	0
Vähennykset	-310	-18
Siirrot erien välillä	119	0
Kurssierot	79	-112
Hankintameno 31.12.	5 941	6 045
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 032	-2 695
Poistot	-322	-365
Vähennykset	153	0
Muuntoerot	-27	28
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	3 228	-3 032
Kirjanpitoarvo 1.1.	3 014	3 481
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 714	3 014

Koneet ja kalusto, 1 000 EUR

Hankintameno 1.1.	30 377	29 912
Lisäykset	863	901
Vähennykset	-109	-122
Siirrot erien välillä	81	195
Kurssierot	548	-509
Hankintameno 31.12.	31 761	30 377
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-23 856	-21 333
Poistot	-2 033	-2 632
Arvonalentumiset	0	-173
Vähennykset	104	3
Muuntoerot	-297	279
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-26 082	-23 856
Kirjanpitoarvo 1.1.	6 519	8 577
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 677	6 519

Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat, 1 000 EUR

Hankintameno 1.1.	636	725
Lisäykset	501	671
Siirrot erien välillä	-207	-718
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	-41
Hankintameno 31.12.	930	636
Kirjanpitoarvo 1.1.	636	725
Kirjanpitoarvo 31.12.	930	636

Rahoitusleasingsoimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR
RAKENNUKSET

Hankintameno 1.1.	1 677	1 677
Lisäykset	0	0
Hankintameno 31.12.	1 677	1 677
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-799	-639
Poistot	-160	-160
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-959	-799
Kirjanpitoarvo 1.1.	878	1 038
Kirjanpitoarvo 31.12.	719	878

Rahoitusleasingsoimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR
KONEET JA KALUSTO

Hankintameno 1.1.	1 760	1 760
Lisäykset	50	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	1 810	1 760
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 760	-1 626
Poistot	0	-33
Arvonalentumiset	0	-101
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 766	-1 760
Kirjanpitoarvo 1.1.	0	133
Kirjanpitoarvo 31.12.	44	0

Konsernilla ei ollut myytävänä olevia omaisuuseriä.

VIITE 23 MUUT PITKÄAIKAISET VARAT

Pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa liittymismaksuista ja puhelinosakkeista.

1 000 EUR	2009	2008
Tasearvo 1.1.	68	76
Vähennykset	-8	0
Käyvän arvon muutos	3	-8
Tasearvo 31.12.	64	68

VIITE 24 VAIHTO-OMAISSUUS

1 000 EUR	2009	2008
Aineet ja tarvikkeet	4 322	6 417
Keskeneräiset tuotteet	550	797
Valmiit tuotteet	3 910	5 195
VAIHTO-OMAISSUUS YHTEENSÄ	8 782	12 408

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,4 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisoituarvoa (1,5 miljoonaa euroa vuonna 2008).

VIITE 25 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

1 000 EUR	2009	2008
Myyntisaamiset	9 042	10 667
Siirtosaamiset	385	1 656
Muut saamiset	854	533
SAAMISET YHTEENSÄ	10 281	12 856

Vuoden 2009 aikana kirjattiin myyntisaamisista luottotappiota 143 tuhatta euroa (1 117 tuhatta euroa vuonna 2008) koostuen realisoituneista luottotappioista, yhteensä 37 tuhatta euroa (423 tuhatta euroa vuonna 2008), sekä luottotappiovarauksesta, yhteensä 105 tuhatta euroa (694 tuhatta euroa vuonna 2008), jossa on huomioitu kaikki erääntyneet yli 90 päivää vanhat myyntisaamiset.

31.12.2009 myyntisaamisten ikäjakautuma oli seuraava (luvut tuhansia euroja):

Erääntyneiden ikäjakautuma								
	Yhteensä	Erääntymättömät	< 30 pv	30–60 pv	61–90 pv	91–180 pv	181–365 pv	Yli 1 vuosi
2009	9 042	6 847	1 079	684	432	0	0	0
2008	10 667	8 021	1 835	689	123	0	0	0

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

VIITE 26 RAHAVARAT JA LYHYTAIKAISET TALLETUKSET

Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset koostuvat käteisestä rahasta ja pankkitileistä, joiden määrä oli 12 597 (8 035) tuhatta euroa.

VIITE 27 OSTOVELAT JA MUUT KOROTTOMAT VELAT

1 000 EUR	2009	2008
Ostovelat	4 954	5 777
Siirtovelat	6 754	5 646
Ennakkomaksut	0	27
Muut korottomat velat	768	1 739
Pitkäaikaiset korottomat velat	330	348
YHTEENSÄ	12 806	13 537

VIITE 28 KOROLLISET VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat, 1000 EUR	2009	2008
	Tasearvot	Tasearvot
Lainat rahoituslaitoksilta	15 057	20 074
Eläkelainat	150	469
Rahoitusleasingvelat	1 139	1 515
YHTEENSÄ	16 346	22 057

Lyhytaikaiset korolliset velat, 1000 EUR

Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	103	1 496
Pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus (lyhennykset)	1 800	4 752
Rahoitusleasingvelat	420	401
YHTEENSÄ	2 324	6 648

Pitkäaikaisten velkojen erääntyminen, 1000 EUR

2009		4 752
2010	1 800	4 314
2011	7 557	7 914
2012	714	714
2013	714	714
2014	714	0
Myöhemmin	5 357	6 418
YHTEENSÄ	16 857	24 826

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat, 1000 EUR

	2009	2008
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	455	444
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	473	879
Yli viiden vuoden kuluttua		
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	422	423
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	868	845
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	62	101
RAHOITUSLEASINGVELKOJEN KOKONAISMÄÄRÄ	1 559	1 916

Pitkäaikaisista veloista 10 000 tuhatta euroa (3 667 tuhatta euroa vuonna 2008) on koronvaihtosopimuksilla muutettu kiinteäkorkoisiksi.

VIITE 29 ARVONALENTUMISTESTAUS:**LIIKEARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET, JOILLA ON RAJATON TALOUDELLINEN VAIKUTUSAIKA**

Liiketoimintoja yhdistämällä saatu liikearvo on peräisin seuraavista liiketoimintayksiköistä:

Liikearvon jakautuminen, 1 000 EUR	2009	2008
Suomi	135	135
Saksa	1 305	1 305
Belgia	209	209
Itävalta	688	688
Pacific Composites	7 632	6 026
YHTEENSÄ	9 968	8 362

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

Seuraavat oletukset vaikuttavat käyttöarvolaskelmaan voimakkaimmin:

- bruttokate
- diskonttokorot
- kasvuvauhdit, joita käytetään kassavirtojen ekstrapoloimiseen budjettikauden jälkeen.

Konserni on kohdistanut liikearvot rahavirtaa tuottaville yksiköille. Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumista testataan vertaamalla kerrytettävissä olevaa rahamäärää sen taseen kirjanpitoarvoon. Kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvon avulla, joka muodostuu nykyhetken diskontatuista tulevaisuudessa saatavista rahavirroista. Rahavirtoja koskevat arviot perustuvat

omaisuuserän jatkuvalle käytölle ja liiketoimintajohdon laatimille seuraavan viiden vuoden ennusteille. Tämän jälkeen pitkän aikavälin arviot perustuvat 3 prosentin vuosittaiseen kasvuun. Myyntikatetason on ennusteissa arvioitu säilyvän keskimäärin nykytasolla.

Diskonttokorot on määritetty liiketoimintayksikölle erikseen siten, että ne heijastavat eri liiketoimintojen riskin vaikutusta oman pääoman tuottovaatimukseen. Vieraan pääoman kustannus on määritelty olemassa olevan luottokannan mukaisesti. Pääoman keskimääräiskustannusta laskettaessa on huomioitu konsernin tavoitteellinen pääomarakenne sekä velkaisuuden vaikutus konsernin oman pääoman kustannukseen. Laskelmissa käytetty diskonttokorko ennen veroja vaihteli rahavirtaa tuottavasta yksiköstä riippuen 7,8–10,0 prosentin välillä.

Johto arvioi, että liikevaihto voi laskea 15 prosenttia ennen kuin syntyisi tilanne, jossa kerrytettävissä oleva kassavirta alittaisi vastaavat tasearvot.

Arvonalentumistestin perusteella kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittävät vastaavat tasearvot. Vuonna 2009 ei arvonalentumistappioita kirjattu.

VIITE 30 RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

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

Valuuttariski

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

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

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

Valuuttapositiona tarkastellaan nettomääräisenä valuutoittain pääasääntöisesti vuoden tähtäimellä. Valuuttavirtoja suojataan termiinisopimuksilla ja optiojärjestelyillä. Konsernin transaktiopositio on USD:ssa ja sen määrä oli 0,8 miljoonaa dollaria vuoden 2009 lopussa.

Konsernin oman pääoman positio päävaluutoissa oli seuraava:

Nettosijoitus, 1 000 EUR	31.12. 2009	31.12.2008
AUD	15 263	7 451
GBP	5 343	4 897
RMB	3 146	3 379
USD	-1 514	-1 844
SEK	-95	-115

Kaikkien muiden muuttujien ollessa vakioita altistuu konserni päävaluutoille seuraavasti:

31.12.2009	AUD	GBP	RMB	USD	SEK
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Vaikutus tulokseen ennen veroja tuhansissa euroissa				40	0
Vaikutus omaan pääomaan tuhansissa euroissa	-763	-267	-157	76	0
31.12.2008	AUD	GBP	RMB	USD	SEK
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Vaikutus tulokseen ennen veroja tuhansissa euroissa				242	
Vaikutus omaan pääomaan tuhansissa euroissa	-373	-245	-169	92	6

Korkoriski

Konsernin lainavaluutat ovat konserniyhtiöiden kotivaluutassa. Korollisten velkojen nimellisarvot jakaantuivat 31.12.2009 valuutoittain seuraavasti:

Valuutta	Määrä 1 000 EUR	%
EUR	18 566	99,5
USD	103	0,5
YHTEENSÄ	18 669	100,0

PITKÄAIKAISET LAINAT OVAT vaihtuvakorkoisia, mutta ne on osittain suojattu korkoriskiä vastaan muuttamalla koronvaihtosopimuksilla kiinteäkorkoisiksi. Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli koronvaihtosopimuksia 10 000 tuhannen euron arvosta, joissa konserni maksaa 2,40–2,452 prosenttia kiinteää korkoa. Konserni ei käytä suojauslaskentaa koronvaihto- tai optiosopimuksissa.

Konsernin korkoriski liittyy lähinnä konsernin lainoihin. Yhden prosenttiyksikön muutos korkokannassa vaikuttaa vuoden 2009 lopun tilanteen mukaan 187 tuhatta euroa tulokseen (286 tuhatta euroa vuonna 2009).

Likviditeetti- ja varainhankintariski

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

joita voidaan realisoida nopeasti. Kassavarojen ja korkosijoitusten lisäksi konsernilla oli 31.12.2009 käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä 20 miljoonaa euroa, joista 6 miljoonaa euroa oli sidottu.

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

Likviditeetin hallinnan välineinä käytetään luottollisia konsernitilejä ja rahoituslimiittejä.

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

31.12.2009	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	103	0	1 800	9 699	5 357	16 960
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		12 476				12 476
31.12.2008	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	541	2 019	4 033	13 656	6 071	26 322
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		13 162				13 162

Luotto- ja vastapuoliriski

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

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään tehdyn sopimuksen mukaisia velvollisuuksiaan. Johdannaisinstrumentteja ja kassavarojen sijoituksia tehdään vain luottokelpoisuuden omaavien vastapuolten kanssa. Vuoden 2009 lopussa vastapuolina oli vain rahoituslaitoksia.

Konsernin maksimiriski on rahoitusvarojen määrä vuoden

lopussa. Myyntisaamisten ikäjakautuma on esitetty kohdassa 25.

Pääoman hallinta

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

Konserni tarkastelee pääomaansa nettovelkaantumistasteen avulla, joka lasketaan korollisten nettovelkojen prosentuaalisella osuudella omasta pääomasta. Konsernin tavoitteena on pitää nettovelkaantumistasete alle 100 %. Konserni laskee nettovelkansa vähentämällä korollisista veloista likvidit varat.

Konserni pyrkii nopeuttamaan pääoman kiertoa tavoitteena kannattavuuden ja kassavirran parantaminen.

1 000 EUR

	2009	2008
Korolliset velat	18 669	28 706
Likvidit varat	12 597	8 035
Korolliset nettovelat	6 072	20 671
Oma pääoma	25 580	16 680
Nettovelkaantumisaste %	23,7	123,9

VIITE 31 ELÄKEVASTUUT JA MUUT TYÖSUHTEEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET ETUUKSET

KONSERNILLA ON eri maissa etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä.

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

tusyhtiöiden kautta. Työkyvyttömyysosa Suomen TyEL-järjestelmässä on käsitelty kirjanpidossa etuus pohjaisena järjestelynä.

Ulkomaiset eläkejärjestelyt sisältävät sekä etuus pohjaisia että maksupohjaisia järjestelyjä. Etuus pohjaiset järjestelyt eivät ole merkittäviä.

Tuloslaskelmaan merkityt erät, 1000 EUR

	2009	2008
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	1 618	1 842
Etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen muutokset	-72	41
YHTEENSÄ SISÄLTYY HENKILÖSTÖKULUIHIN	1 546	1 883

Taseessa esitetyn velan muutokset, 1000 EUR

	2009	2008
Tilikauden alussa	468	428
Siirretty muihin siirtovelkoihin	-247	0
Eläkekulut tuloslaskelmassa	-72	41
TILIKAUDEN LOPUSSA	150	468

VIITE 32 VARAUKSET

Konserni on purkanut Exel Sports Brandsin rakennemuutokseen liittyvän 0,9 miljoonan euron varauksen, mikä kattoi vuonna 2008 tehdyn rakennemuutoksen aiheuttamien arvioitujen jäljellä olevien kustannusten määrän vuonna 2009.

VIITE 33 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

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

Rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti: Koronvaihtosopimukset arvostetaan tulevien kassavirtojen nykyarvoon kassavirtojen diskonttausmenetelmällä.

Valuuttatermiinien käyvät arvot perustuvat tilinpäätöspäivän termiinihintoihin.

Valuuttaoptiot arvostetaan tilinpäätöspäivän markkinahintaan.

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät nettoarvot ja nimellisarvot:

1 000 EUR	2009 Käypä arvo	2009 Nimellisarvo	2008 Käypä arvo	2008 Nimellisarvo
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10 281	10 281	12 856	12 856
Muut rahoitusvarat	12 597	12 597	8 035	8 035
Koronvaihtosopimukset	-224	10 000	46	13 310
Ostetut korko-optiot				
Valuuttatermiinisopimukset	3	341	33	1 770
Ostetut valuuttaoptiot				
Myydyt valuuttaoptiot				
Myydyt valuutanvaihtosopimukset				
Ostetut valuutanvaihtosopimukset				
Rahalaitoslainat	17 067	16 857	24 551	24 481
Rahoitusleasingsopimukset	868	927	1 268	1 323
Lyhtyaikaiset limiitit	103	103	1 496	1 496
Ostovelat ja muut velat	12 476	12 476	13 189	13 189

Johdannaisten käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa tai -kuluissa.

VIITE 34 VASTUUSITOUMUKSET

1 000 EUR	2009	2008
OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUUDET		
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500
MUISTA VUOKRASOPIMUKSISTA AIHEUTUVAT VASTUUT		
Yhden vuoden kuluessa	516	492
Vuotta pitemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	1 328	1 756
Yli viiden vuoden kuluttua		
MUUT VASTUUT	235	92

VIITE 35 OMA PÄÄOMA

1 000 EUR	Osakkeiden lukumäärä (1000)	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Yhteensä
1.1.2008 Osakeanti	11 897	2 141	8 492	10 633
31.12.2008 Osakeanti	11 897	2 141	5	2 146
31.12.2009 Osakeanti	11 897	2 141	37	2 179

EXEL COMPOSITES OYJ:N yhtiöjärjestyksen mukainen vähimmäispääoma on 1 750 000 euroa ja enimmäispääoma 7 000 000 euroa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 16.4.2009 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 16.4.2009 hallituksen

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

Valtuutukset ovat voimassa 16.4.2010 asti. Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 36 OSAKEPOHJAISET MAKSUOHJELMAT

KONSERNILLA ON yhtiön ylimmälle johdolle suunnattu pitkäaikainen kannustusohjelma. Ohjelman tarkoitus on kannustaa ohjelmaan kuuluvia henkilöitä parantamaan Exelin pitkäaikaista kannattavuutta ja arvoa ja palkita heitä näiden tavoitteiden saavuttamisesta. Ohjelma koostuu kolmesta alaohjelmasta (yksi per vuosi vuosille 2007, 2008 ja 2009). Jokainen alaohjelma kestää kolme vuotta.

Osallistujat palkitaan jokaisessa alaohjelmassa, jos hallituksen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Hallitus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto

(ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle alaohjelmalle ennen alaohjelman alkamista. Hallitus päättää jokaisen alaohjelman palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön osakkeita. Yhtiöllä on osakkeisiin omistuksenpidätys-oikeus kahden vuoden ajan. Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin ja ne lisätään tilinpäätökseen. EPS- ja ROCE -tunnuslukujen kehittymisen myötä palkkiota maksettiin 0,5 miljoonaa euroa vuodelta 2009, ja se kirjattiin kuluksi tilikauden 2009 tuloslaskelmaan.

VIITE 37 VOITONJAKOKELPOISET VARAT 31.12.2009

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2009 olivat 18 043 tuhatta euroa.

VIITE 38 LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA

Oikaisut tilikauden tulokseen – erittely, 1 000 EUR	2009	2008
Poistot ja arvonalentumiset ja romutukset	3 028	3 968
Omaisuuuden luovutuksesta saatu voitto	-217	0
Verot	2 446	-779
Rahoituskulut	1 294	4 529
Rahoitustuotot	-1 266	-1 178
Muut oikaisut	-456	-358
YHTEENSÄ	4 829	6 182

VIITE 39 LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

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

Konsernin emoyhtiö on Exel Composites Oyj.

Johdon työsuhde-etuudet

Ylimmän johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut, 1000 EUR	2009	2008
Toimitusjohtaja	495	276
Hallituksen jäsenet	139	164
Eläkekulut tuloslaskelmassa	0	0
YHTEENSÄ	634	440

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

Toimitusjohtaja Vesa Korpimies	495
Hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam	46

Hallituksen jäsenet

Kari Haavisto (16.4.2009 asti)	6
Göran Jönsson	23
Vesa Kainu	25
Reima Kerttula (16.4.2009 lähtien)	18
Heikki Mairinoja	22

VIITE 40 TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

EXEL COMPOSITES OYJ myi salibandyliiketoimintansa Cape Nordic Oy:lle maaliskuussa 2009. Liiketoiminta-kauppaan kuului pitkäaikainen lisenssisopimus, johon kuuluivat Exel-tuotemerkin ja muiden liiketoimintaan kuuluvien tuotemerkkien käyttö salibandyliiketoiminnassa. Exel irtisanoi lisenssisopimuksen Cape Nordicin kanssa tammikuussa

2010, ja solmi uuden, yllä mainittuja tuotemerkkejä koskevan lisenssisopimuksen EF Team Sports Oy:n kanssa, joka jatkoi salibandyliiketoimintaa ko. tuotemerkeillä 30.1.2010 alkaen. Sopimuksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta Exel-konsernin tulokseen.

TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	Viite	1.1.–31.12.2009	1.1.–31.12.2008
LIIVEVAIHTO	1	37 393	46 143
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		-358	-1 254
Liiketoiminnan muut tuotot		1 150	242
Materiaalit ja palvelut		-13 456	-20 501
Ulkopuoliset palvelut		-316	-700
Henkilöstökulut	2	-9 182	-10 347
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	3	-3 282	-1 434
Liiketoiminnan muut kulut	4	-7 142	-11 167
LIIVEVOITTO		4 716	983
Rahoitustuotot ja -kulut	5		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		497	-2 273
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		5 213	-1 290
Konserniavustus	6	0	-3 500
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		5 213	-4 790
Välittömät verot	7	-1 796	-158
TILIKAUDEN VOITTO		3 417	-4 948

TASE, 1 000 EUR

	Viite	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
	8		
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		435	92
Muut pitkävaikutteiset menot		582	755
		1 017	847
AINEELLISET HYÖDYKKEET			
Maa- ja vesialueet		90	116
Rakennukset ja rakennelmat		1 245	1 511
Koneet ja kalusto		1 454	1 744
Keskeneräiset hankinnat		923	630
		3 712	4 001
SIIJOITUKSET			
	9		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		25 419	21 031
Muut osakkeet ja osuudet		53	61
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		30 201	25 940
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet		2 567	3 359
Keskeneräiset tuotteet		528	678
Valmiit tuotteet		853	1 061
		3 948	5 098
Lyhytaikaiset saamiset			
	10		
Myyntisaamiset		4 319	3 827
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		162	8 662
Muut saamiset		535	223
Siirtosaamiset		699	1 912
		5 715	14 223
Rahat ja pankkisaamiset		5 778	3 496
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		45 642	49 157
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
	11		
Osakepääoma		2 141	2 141
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488
Edellisten tilikausien voitto		6 138	11 086
Tilikauden voitto		3 417	-4 948
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		20 184	16 767
VIERAS PÄÄOMA			
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
	12		
Lainat rahoituslaitoksilta		15 057	19 729
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
	13		
Lainat rahoituslaitoksilta		1 800	4 752
Saadut ennakot		10	10
Ostovelat		1 925	1 989
Velat saman konsernin yrityksille		1 502	1 473
Muut velat		1 131	1 143
Siirtovelat		4 032	3 296
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		25 458	32 390
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		45 642	49 157

RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	2009	2008
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden voitto	3 417	-4 948
Oikaisut tilikauden tulokseen	3 487	12 286
Käyttöpääoman muutos	7 874	8 405
Maksetut korot ja maksut	-927	-2 472
Saadut osingot	57	
Saadut korot	3 552	920
Verot	1 063	-746
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	18 523	13 445
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Myydyt liiketoiminnot	0	25
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-906	-1 004
Sijoitukset tytäryhtiöiden osakkeisiin	-8 303	-5 663
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	410	30
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-8 799	-6 612
KASSAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA	9 724	6 833
RAHAVIRTA		
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	10 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-7 623	-8 673
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	500	-2 850
Maksetut konserniavustukset	-500	-3 000
Maksetut osingot	0	-2 379
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-7 623	-6 902
RAHAVAROJEN MUUTOS	2 101	-69
Rahavarat 1.1.	3 496	3 564
Yhtiön fuusiossa saadut rahavarat	180	
RAHAVARAT 31.12.	5 778	3 496

VIITE 1 LIIKEVAIHTO, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
MARKKINA-ALUEITTAIN		
Pohjoismaat	13 678	17 952
Muu Eurooppa	20 273	24 842
Muu maailma	3 442	3 349
YHTEENSÄ	37 393	46 143

VIITE 2 HENKILÖSTÖKULUT**Johdon palkat ja palkkiot, 1 000 EUR
Maksettu vuonna 2009**

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Toimitusjohtaja	284	226
Hallituksen jäsenet	140	164
YHTEENSÄ	424	390

HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKU TILIKAUDEN AIKANA

Toimihenkilöt	69	77
Työntekijät	124	131
YHTEENSÄ	193	208

VIITE 3 POISTOT

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

Suunnitelman mukaiset poistoajat

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

Emoyhtiön liiketoimintojen ja Fiberspar Inc. Performance Productsin hankinnoista johtuvat liikearvot poistetaan 10 vuodessa, koska tulonodotusajat on arvioitu 10 vuodeksi. Emoyhtiön liiketoimintojen liikearvoista on tehty arvonalennuskirjauksia 496 tuhatta euroa (2007).

Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Aineettomat oikeudet	25	44
Muut pitkävaikutteiset menot	201	147
Rakennukset ja rakennelmat	236	243
Koneet ja kalusto	741	1 000
Arvonalentumiset	2 080	0
YHTEENSÄ	3 282	1 434

VIITE 4 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Vuokrat	643	664
Markkinointikulut	186	312
Muut kulut	6 314	12 899
YHTEENSÄ	7 142	13 875

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Tilintarkastuskulut	46	37
Verokonsultoinnit	1	3
Muut palkkiot	6	51
YHTEENSÄ	53	91

VIITE 5 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT		
Saman konsernin yrityksiltä	105	1 075
Muilta	1 229	318
YHTEENSÄ	1 335	1 394
KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT		
Saman konsernin yrityksille	-27	-8
Muille	-811	-3 666
YHTEENSÄ	-838	-3 674
RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT YHTEENSÄ	497	-2 273

VIITE 6 SATUNNAISET ERÄT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Satunnaiset kulut/konserniavustus	0	3 500

VIITE 7 VÄLITTÖMÄT VEROT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 796	158

VIITE 8 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
AINEETTOMAT OIKEUDET		
Hankintameno 1.1.	643	637
Lisäykset 1.1.–31.12.	367	0
Vähennykset 1.1.–31.12.	0	-1
Siirto erien välillä	0	7
Hankintameno 31.12.	1 010	643
Kertyneet sumupoistot 1.1.	-550	-506
Sumupoistot 1.1.–31.12.	-25	-44
Vähennysten sumupoistot 1.1.–31.12.	0	1
Kertyneet sumupoistot 31.12.	-575	-549
Kirjanpitoarvo 31.12.	435	92
PITKÄVAIKUTTEISET MENOT		
Hankintameno 1.1.	2 836	2 171
Lisäykset 1.1.–31.12.	28	672
Vähennykset 1.1.–31.12.	0	0
Siirto erien välillä	0	-7
Hankintameno 31.12.	2 864	2 836

Kertyneet sumupoistot 1.1.	-2 081	-1 934
Sumupoistot 1.1.–31.12.	-201	-147
Vähennysten sumupoistot 1.1.–31.12.	0	0
Kertyneet sumupoistot 31.12.	-2 282	-2 081
Kirjanpitoarvo 31.12.	582	755

MAA-ALUEET

Hankintameno 1.1.	116	116
Vähennykset 1.1.–31.12.	-26	0
Hankintameno 31.12.	90	116
Kirjanpitoarvo 31.12.	90	116

RAKENNUKSET JA RAKENNELMAT

Hankintameno 1.1.	4 284	4 284
Lisäykset 1.1.–31.12.	127	0
Vähennykset 1.1.–31.12.	-310	0
Hankintameno 31.12.	4 101	4 284
Kertyneet sumupoistot 1.1.	-2 773	-2 530
Sumupoistot 1.1.–31.12.	-236	-243
Vähennysten sumupoistot 1.1.–31.12.	153	0
Kertyneet sumupoistot 31.12.	-2 856	-2 773
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 245	1 511

KONEET JA KALUSTO

Hankintameno 1.1.	17 783	17 952
Lisäykset 1.1.–31.12.	453	384
Vähennykset 1.1.–31.12.	-77	-553
Hankintameno 31.12.	18 159	17 783
Kertyneet sumupoistot 1.1.	-16 040	-15 415
Sumupoistot 1.1.–31.12.	-741	-1 000
Vähennysten sumupoistot 1.1.–31.12.	75	375
Kertyneet sumupoistot 31.12.	-16 706	-16 040
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 454	1 744

Tuotantokoneiden ja -laitteiden poistamaton hankintameno	1 414	1 703
--	-------	-------

OSAKKEET

Konserniyritykset		
Hankintameno 1.1.	21 031	15 833
Lisäykset 1.1.–31.12.	8 303	5 663
Vähennykset 1.1.–31.12.	-3 916	-465
Hankintameno 31.12.	25 419	21 031

MUUT OSAKKEET JA OSUUDET

Hankintameno 1.1.	61	61
Vähennykset 1.1.–31.12.	-8	
Hankintameno 31.12.	53	61

VIITE 9 EMOYHTIÖN OMISTAMAT YRITYKSET

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

VIITE 10 SAAMISET

Lyhytaikaiset saamiset, 1 000 EUR	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
SAAMISET SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILTA YRITYKSILTÄ		
Myyntisaamiset	63	7
Lainasaamiset	100	5 820
Siirtosaamiset	0	2 834
YHTEENSÄ	162	8 662
SAAMISET MUILTA		
Myyntisaamiset	4 319	3 827
Muut saamiset	535	223
Siirtosaamiset	699	1 912
YHTEENSÄ	5 553	5 962
LYHYTAIKAISET SAAMISET YHTEENSÄ	5 715	14 623

Kumulatiivisista hyllypoistoista 0,9 (1,3) miljoonaa euroa ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia 222 (371) tuhatta euroa.

VIITE 11 OMA PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Osakepääoma 1.1.	2 141	2 141
OSAKEPÄÄOMA 31.12.	2 141	2 141
Ylikurssirahasto 1.1.	0	8 488
Siirto vapaan oman pääoman rahastoon	0	-8 488
YLIKURSSIRAHASTO 31.12.	0	0
Vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	8 488	0
Siirto ylikurssirahastosta	0	8 488
VAPAAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO 31.12.	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	6 138	13 465
Osingonjako	0	-2 379
Voitto edellisiltä tilikausilta	6 138	11 086
Tilikauden tulos	3 417	-4 948
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	20 184	16 767

LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA 31.12.

	2009	2008
Vapaan oman pääoman rahasto	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	6 138	11 086
Tilikauden tulos	3 417	-4 948
YHTEENSÄ	18 043	14 626

VIITE 12 PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
Velat muille		
Lainat rahoituslaitoksilta	15 057	19 729
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	15 057	19 729
Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua	5 357	6 071

VIITE 13 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
VELAT SAMAAKONSERNIIN KUULUVILLE YRITYKSILLE		
Ostovelat	152	120
Siirtovelat	1 350	1 353
YHTEENSÄ	1 502	1 473
VELAT MUILE		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 800	4 752
Ennakkomaksut	10	10
Ostovelat	1 925	1 989
Muut velat	1 131	1 143
Siirtovelat	4 032	3 296
YHTEENSÄ	8 898	11 190
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	10 400	12 661
SIIRTOVELKOJEN ERITTELY		
Palkat ja lomapalkat sosiaalikuluihin	2 312	2 144
Muut siirtovelat	1 720	1 152
YHTEENSÄ	4 032	3 296

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

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

1 000 EUR

	Nimellisarvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset (nettonykyarvo)		
Koronvaihtosopimukset	10 000	-224
Valuuttatermiinisopimukset	341	3

Velat, joiden vakuudeksi on annettu yritys kiinnitys ja kiinteistökiinnitykset

Rahalaitoslainat	16 857	24 480
Annetut kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 783	2 783
Annettu yritys kiinnitys	12 500	12 500

Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet

Luottolimiitin takaus	103	196
-----------------------	-----	-----

Eläkevastuut on katettu lakisääteisesti vakuutusyhtiön kautta.

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

	Emoyhtiö 2009	Emoyhtiö 2008
LEASINGVASTUUT		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	431	352
Myöhemmin maksettavat	562	867
Vuokravastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	195	195
Myöhemmin maksettavat	373	568
Muut vastuut	38	11

VIITE 16 OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUMA**Osakkeenomistuksen sektorijakauma 31.12.2009**

	%
Yksityiset yritykset	20,8
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	24,1
Julkisyhteisöt	7,2
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2,6
Kotitaloudet	15,1
Ulkomaat	29,5
Joista hallintarekisteröityjä	0,7

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2009

Osakkeita	Osakkaiden lukumäärä	Osuus osakkaista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %
1–1 000	1 475	82,63	468 311	3,94
1 001–10 000	246	13,78	752 403	6,32
10 001–50 000	34	1,91	775 808	6,52
yli 50 000	30	1,68	9 900 321	83,22

VIITE 17 OSAKKEENOMISTAJAT**Tiedot osakkeenomistajista 31.12.2009**

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä kpl	Osuus osakkeista ja äänimäärästä %
Nordstjernan AB	3 496 506	29,4
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,8
Veikko Laine Oy	618 896	5,2
Ulkomarkkinat Oy	504 427	4,2
Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto	450 000	3,8
Berling Capital Oy	365 963	3,1
OP-Suomi Pienyhtiöt	351 085	3,0
Sijoitusrahasto Carnegie Osake	347 494	2,9
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	323 724	2,7
Danske Invest Suomi Kasvuosake Sijoitusrahasto	299 213	2,5
Hallintarekisteröidyt	86 525	0,7
Muut	4 363 610	36,7
YHTEENSÄ	11 896 843	100,0

VIITE 18 JOHDON OMISTUS

Exel Composites Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2009 yhteensä 73.300 osaketta. Nämä vastaavat 0,61 % yhtiön osakkeista ja 0,61 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole merkittävää optiotodistuksia.

VIITE 19 OSAKEANTI JA OPTIO-OHJELMAT

Varsinainen yhtiökokous päätti 16.4.2009 valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään osakeannista 16.4.2010 mennessä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 2 400 000 uutta osaketta sekä luovuttaa enintään 600 000 omaa osaketta. Valtuutusta ei käytetty tilikauden aikana.

VIITE 20 KURSSIKEHITYS JA VAIHTO

Osakkeen kurssikehitys (euroa)	2005	2006	2007	2008	2009
Keskikurssi	12,73	12,86	14,14	5,92	4,08
Alin kurssi	11,35	10,50	10,55	2,41	2,37
Ylin kurssi	14,80	15,13	17,45	12,20	6,20
Kurssi kauden lopussa	13,05	13,60	11,90	2,72	5,39
Osakkeiden markkina-arvo, milj. euroa	150,0	161,8	141,6	32,4	64,1
Osakkeiden vaihdon kehitys					
Vaihtomäärä, kpl	4 114 242	5 172 938	4 907 765	1 653 992	3 522 974
% KOKONAISMÄÄRÄSTÄ	35,7	43,5	41,3	13,9	29,6
Osakkeiden osakeantioikaistut lukumäärät					
Keskimäärin, kpl	11 549 554	11 846 725	11 896 843	11 896 843	11 896 843
Kauden lopussa, kpl	11 498 900	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843

Exel Oyj:n osake on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla 19.10.1998 lähtien 1.5.2000 asti. Exel Oyj:n osake on noteerattu Helsingin Pörssin päälistalla 2.5.2000 lähtien. Exel Oyj:n osake on splitattu 21.04.2005 alkaen.

VIITE 21 KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Luvut 1000 euroa, ellei muuta ole mainittu	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS**	2009 IFRS**
Liikevaihto	91 288	112 395	113 489	94 925	70 005
Liikevoitto	12 388	386	4 780	8 593	7 990
% liikevaihdosta	13,6	0,3	4,2	10,1	11,4
Tulos ennen satunnaisia eriä	12 046	-681	2 420	5 590	7 970
% liikevaihdosta	13,2	-0,6	2,1	6,6	11,4
Tulos ennen varauksia ja veroja	12 046	-681	2 420	5 590	7 970
% liikevaihdosta	13,2	-0,6	2,0	6,6	11,4
Taseen loppusumma	54 621	81 924	75 192	59 275	57 303
Oman pääoman tuotto, %	37,3	-2,9	8,4	-14,7	31,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	34,0	1,2	7,3	0,0	20,9
Omavaraisuusaste, %	50,0	29,9	31,3	28,2	44,6
Nettovelkaantumisaste, %	30,2	112,8	118,4	123,9	23,7
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	4 119	19 863	2 469	1 765	1 440
% liikevaihdosta	4,5	17,7	2,2	2,1	2,1
Tutkimus- ja kehitysmenot	2 323	2 169	2 824	1 361	1 407
% liikevaihdosta	2,5	1,9	2,5	1,6	2,0
Henkilöstö keskimäärin	467	600	568	527	436
Henkilöstö kauden lopussa	466	555	579	470	419
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake (EPS), euroa	0,78	-0,06	0,17	0,34	0,50
Oikaistu tulos/osake (EPS), euroa*	0,76	-0,06	0,17	0,34	0,50
Oma pääoma/osake, euroa	2,34	2,05	1,98	1,40	2,15
Osinko/osake, euroa	0,40	0,20	0,20	0,00	0,25
Osinko/tulos, %	53,0	-322,70	118,40	0,00	50,00
Efektiiivinen osinkotuotto, %	3,07	1,47	1,68	0,00	4,64
Hinta/voitto (P/E), %	16,65	-219,41	70,44	8,00	10,79

*Optio-oikeuksien laimennusvaikutuksella oikaistuna

** Luvut koskevat jatkuvia toimintoja

Oman pääoman tuotto, %

tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja - verot

x100

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %

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

x100

taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)

Omavaraisuusaste, %

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

x100

taseen loppusumma - saadut ennakot

Nettovelkaantumisaste, %

korolliset nettovelat (= korolliset velat - likvidit varat)

x100

oma pääoma

Tulos/osake (EPS), euroa

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

x100

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

Oma pääoma/osake, euroa

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

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/osake, euroa

tilikauden osinko

osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/tulos, %

osakekohtainen osinko

x100

osakekohtainen tulos (laskettu kuten tunnusluvussa tulos/osake)

Efektiiivinen osinkotuotto, %

osinko/osake x 100

x100

osakeantioikaistu keskimäärin tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu keskimäärin tilikauden lopussa

x100

tulos/osake

Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 18 042 890,89 euroa, josta tilikauden voitto on 3 417 241,82 euroa.

Hallitus ehdottaa, että voittovarot käytetään seuraavasti:

- | | |
|---|---------------------|
| • osakkaille jaetaan osinkona
eli 0,25 euroa per osake | 2 974 210,75 euroa |
| • jätetään omaan pääomaan | 15 068 680,14 euroa |

18 042 890,89 euroa

Vantaalla 18. päivänä helmikuuta 2010

Peter Hofvenstam
puheenjohtaja

Göran Jönsson

Vesa Kainu

Reima Kerttula

Heikki Mairinoja

Vesa Korpimies
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Vantaalla 18. päivänä helmikuuta 2010

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Eija Niemi-Nikkola
KHT

Exel Composites Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Exel Composites Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2009–31.12.2009. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

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

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyyksiä ja että emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsitteemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

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

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

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

Vantaalla 18. päivänä helmikuuta 2010

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Eija Niemi-Nikkola
KHT

Antennisuojaiprofiili

Langattomien tietoverkkojen antennien (GSM, 2G, 3G, jne.) runkorakenne, jonka sisälle itse antenni sijoitetaan. Suojaa antennia sääolosuhteilta, toimii antennin runkorakenteena ja sallii radioaaltojen vapaan kulun profiiliin läpi.

EuCIA (European Composites Industry Association)

EuCIA on Euroopan komposiittiteollisuuden sateenvarjo-organisaatio. Sen pääasiallinen tehtävä on edustaa Euroopan kansallisia komposiittialan yhdistyksiä sekä erillisiä teollisia sektoriryhmiä kuten autoteollisuus tai sektoreita, jotka edistävät erilaisia tuoteryhmiä tai prosesseja.

ILS-masto

Osa mittarilähestymislaitteistoa (ILS), jonka avulla lentokoneet pystyvät laskeutumaan huonon näkyvyyden vallitessa

Kaavinterä

Paperiradan ohjauksessa ja paperikoneiden telojen kunnossapidossa käytettävä tuote

Komposiitti

Yleisnimi kaikille kahden tai useamman materiaalin yhdistelmille, joissa materiaalit toimivat yhdessä, mutta eivät ole liunneet tai sulautuneet toisiinsa. Muovikomposiitit ovat yksi komposiittien tärkeimmistä alaryhmistä. Lujien kuitujen ja muoviaineen muodostamia komposiitteja kutsutaan lujitemuoveiksi. Se on erittäin kevyt ja erityisen luja materiaali. Komposiittia käytetään rakenteissa, joilta vaaditaan suurta lujuutta ja keveyttä. Tyypillisiä käyttökohteita ovat esimerkiksi lentokoneiden ja veneiden rakenteet. Komposiitti kestää erittäin hyvin myös auringonvaloa, ultraviolettisäteilyä ja lämpötilan vaihtelua. Sillä on korkea iskunkestävyys ja se kestää erinomaisesti mekaanista rasitusta. Komposiitti on lisäksi kierrätyskelpoista.

Komposiittiprofiili

Pultrusioimenetelmällä tuotettu, asiakaskohtaisesti suunniteltu komposiittinen tuoterakenne

Kuitukelaus (filament winding)

Laminointimenetelmiin lukeutuva kuitulujitettujen tuotteiden valmistusmenetelmä, jossa muoviaineella kyllästetyt kuidut kelaan pyörivän muotin ympärille

Käsinlaminointi (hand lay-up)

Laminointimenetelmiin lukeutuva kuitulujitettujen tuotteiden valmistusmenetelmä, jossa lujitteet asetellaan käsin muottiin. Laminoitavat lujitteet voidaan kyllästä hartsilla etukäteen tai vasta muotissa.

Pull-Winding

Exelin itse kehittämä jatkuvatoiminen tuotantomenetelmä, jossa on yhdistetty pultrusio- ja kelausmenetelmät

Pultrusio

Suulakeveto. Pultrusio prosessi on jatkuvatoiminen valmistusmenetelmä, jolla tuotetaan korkeatasoisia komposiittiprofiileja joiden mekaaniset ominaisuudet ovat toistettavissa. Pultrusioilla valmistetut tuotteet koostuvat pääasiassa kuidoista (hiili- tai lasikuidut tai aramidi) joko yksin tai yhdessä yhdistettynä sideaineeseen (polyesteri, vinyylesteri, epoksi tai fenoli).

Pultrusio prosessissa jatkuvat kuidut impregnoidaan hartsilla. Sen jälkeen kuidut ohjataan ohjaimen läpi tavoitteena lujuuden suuntaaminen ja muodon antaminen. Tämän jälkeen hartsilla kostutetut lujitteet vedetään muottina toimivan, lämmitetyn suulakkeen läpi, jossa kappale saa muotonsa ja hartsit kovettuu. Kovettunut tuote voidaan joko katkaista määramittaan tai toimittaa kelalla. Teknisesti kappaleen koolle ei ole olemassa ylärajaa, vaan määramittana toimitettavien tuotteiden kokoa rajoittaa ainoastaan varastointiin ja kuljetukseen liittyvät seikat.

Pultruuderi

Pultrusioteknologian avulla tuotteita valmistava yritys

Responsible Care

Kemianteollisuuden omaehtoinen, maailmanlaajuinen ympäristö- ja turvallisuusohjelma

Ristikkomasto

Lähinnä lentokenttien lähestymisvalomastojen tukirakenteena käytettävä komposiittinen, Exelin patentoima tuote

Ruiskulaminointi (spray up)

Laminaattien valmistusmenetelmä, jossa avoimeen muottiin ruiskutetaan hartsia ja katkottuja lujitekuituja

Viiranvaihtosalko

Paperikoneen viiran vaihdossa käytettävä tankomainen komposiittiprofiili •

Varsinainen yhtiökokous

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 31.3.2010 klo 10.30 Kansallissalissa osoitteessa Aleksanterinkatu 44, Helsinki.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee olla rekisteröitynyt Suomen Arvopaperikeskuksen ylläpitämään Yhtiön osakasrekisteriin viimeistään 19.3.2010.

Ilmoittautuminen

Ilmoittautuminen varsinaiseen yhtiökokoukseen alkaa 5.3.2010 ja päättyy 24.3.2010 klo 16.00.

Osakkeenomistaja voi ilmoittautua yhtiökokoukseen joko

- yhtiön internetsivujen kautta www.exelcomposites.com/agm;
- sähköpostitse osoitteella investor@exelcomposites.com;
- kirjeitse osoitteeseen Exel Composites Oyj, PL 24, 52701 Mäntyharju; tai
- telefaksilla numeroon 020 7541 202 tai puhelimitse numeroon 020 7541 221 arkisin klo 9.00–16.00.

Ilmoittautumisen yhteydessä osakkeenomistajaa pyydetään ilmoittamaan nimensä, henkilötunnuksensa tai yrityksen y-tunnuksen, osoitteen, puhelinnumeron sekä mahdollisen henkilökohtaisen avustajan tai valtuutetun nimen, jolla on oikeus osallistua kokoukseen. Annettuja henkilökohtaisia tietoja käytetään ainoastaan varsinaiseen yhtiökokoukseen sekä siihen ilmoittautumiseen liittyvissä asioissa. Ilmoittautumisen tulee olla perillä yhtiössä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan edellä mainittuun osoitteeseen ilmoittautumisen yhteydessä.

Osinko

Hallitus on päättänyt ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2009 maksetaan osinkoa 0,25 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkaalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 7.4.2010 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä on 14.4.2010.

Osoitteenmuutokset

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

Taloudelliset katsaukset vuonna 2010

Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2010:

- vuosikertomus 2009: viikko 10 maaliskuussa 2010
- osavuositarkaus tammi–maaliskuu 2010: perjantai 6.5.2010
- osavuositarkaus tammi–kesäkuu 2010: perjantai 23.7.2010
- osavuositarkaus tammi–syyskuu 2010: perjantai 29.10.2010

Vuosikertomus ja osavuositarkaukset sekä pörssitiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi, ja ne ovat saatavissa konsernin internetsivuilta osoitteessa www.exelcomposites.com. Pörssitiedotteista, vuosikertomuksista ja osavuositarkauksista voi tilata sähköisen version ilmoittautumalla sähköpostilistalle yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com tai sähköpostitse osoitteella investor@exelcomposites.com. •

Röötölöityjä

A dynamic background image featuring a large splash of water on the left side, with numerous smaller droplets and bubbles scattered across the entire frame. The color palette is a gradient of light to deep blue. Two horizontal white lines are positioned near the top and bottom edges of the image.

ratkaisuja

PÄÄKONTTORI**EXEL COMPOSITES OYJ**

Uutelantie 24 B, PL 29
52701 Mäntyharju
Puh. 020 7541 200
Fax 020 7541 202
investor@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ**KIVARAN TEHDAS**

Muovilaaksontie 2
82110 Heinävaara
Puh. 020 7541 200
Fax 020 7541 330
office.heinavaara@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ**VANTAAN TOIMISTO**

Mäkituvantie 5
01510 Vantaa
Puh. 020 7541 200
Fax 020 7541 201
investor@exelcomposites.com

EXEL GMBH, VOERDE

Alte Hünxer Strasse 139
46562 Voerde, Germany
Puh. +49 281 16412 10
Fax +49 281 16412 20
office.voerde@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES N.V.

Industriepark De Bruwaan 2
9700 Oudenaarde, Belgium
Puh. +32 55 33 30 11
Fax +32 55 33 30 40
office.oudenaarde@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES CHINA

No 2120 Cheng Xin Da Dao
Science Park, Jiangning
Nanjing 211112, China
Puh. +86 25 52 1216 4669
Fax +86 25 5216 4993
office.nanjing@exelcomposites.com

**EXEL COMPOSITES AUSTRALIA,
MELBOURNE**

991 Mountain Highway
Boronia, Victoria 3155, Australia
Puh. +61 (9)3 8727 9600
Fax +61 (0)3 8727 9688
office.melbourne@exelcomposites.com

**EXEL COMPOSITES AUSTRALIA,
BRISBANE**

15 Ada Street, Coopers Plains
Queensland 4108, Australia
Puh. +61 (0)7 3274 1099
Fax +61 (0)7 3274 2041
office.brisbane@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES GMBH

Industriestrasse – West 8
8605 Kapfenberg, Austria
Puh. +43 3863 33 180
Fax +43 3862 33 180 25
office.kapfenberg@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES UK

Fairoak Lane, Whitehouse
Runcom, Chesire WA7 3DU
United Kingdom
Puh. +44 1928 701 515
Fax +44 1928 713 572
office.runcom@exelcomposites.com