



2011

VUOSIKERTOMUS



Tietoa sijoittajille

Varsinainen yhtiökokous

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 29.3.2012 klo 10.30 Kansallissalissa osoitteessa Aleksanterinkatu 44, Helsinki.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee olla rekisteröitynyt Suomen Arvopaperikeskuksen ylläpitämään yhtiön osakasrekisteriin viimeistään maanantaina 19.3.2012.

Ilmoittautuminen

Ilmoittautuminen varsinaiseen yhtiökokoukseen alkaa torstaina 1.3.2012 ja päättyy torstaina 22.3.2012 klo 16.00. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisaikaa päätymistä. Osakkeenomistaja voi ilmoittautua yhtiökokoukseen joko

- yhtiön verkkopalvelun kautta www.exelcomposites.com/agm; tai
- sähköpostilla osoitteeseen investor@exelcomposites.com; tai
- puhelimitse numeroon 020 7541 221 arkisin klo 9–16; tai
- telefaksilla numeroon 020 7541 201; tai
- kirjeitse osoitteeseen Exel Composites Oyj, Yhtiökokous, Mäkituvantie 5, 01510 Vantaa

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan tai asiamiehen nimi ja henkilötunnus. Annettuja henkilökohtaisia tietoja käytetään ainoastaan varsinaiseen yhtiökokoukseen sekä siihen ilmoittautumiseen liittyvissä asioissa. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan edellä mainittuun osoitteeseen ilmoittautumisen yhteydessä.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon 19.3.2012. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden

nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään maanantaina 26.3.2012 klo 10.00 mennessä.

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

Osinko

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,50 euroa osaketta kohti vuoden 2011 vahvistetun tilinpäätöksen perusteella. Osinko maksetaan osakkaalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 3.4.2012 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä on 12.4.2012.

Osoitteenmuutokset

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

Taloudelliset katsaukset vuonna 2012

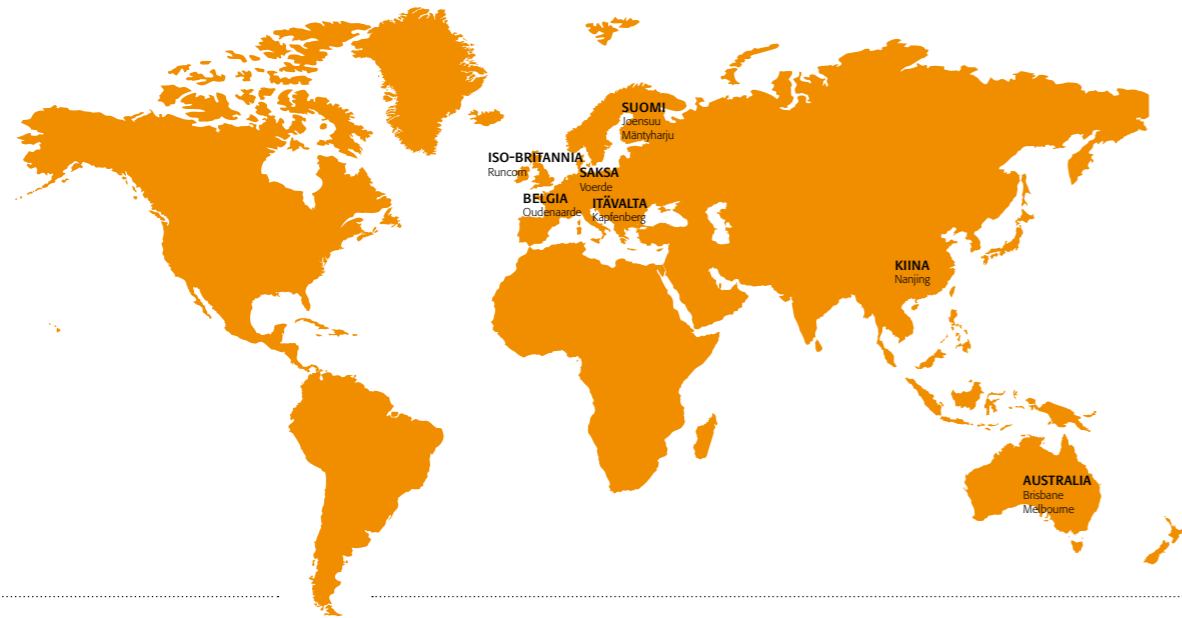
Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2012:

- sähköinen vuosikertomus 2011: torstai 8.3.2012
- osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2012: perjantai 4.5.2012
- osavuositarkastus tammi–kesäkuu 2012: keskiviikko 25.7.2012
- osavuositarkastus tammi–syyskuu 2012: perjantai 26.10.2012

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

Vuosikertomus 2011

2	Tietoa sijoittajille
4	Exel Composites yhtiönä
4	Exel Composites lyhyesti
6	Toimitusjohtajan katsaus
8	Vuosi 2011 lyhyesti
10	Vuosi 2011 neljännesvuosittain
14	Strategia, visio ja taloudelliset tavoitteet
21	Liiketoimintakatsaus
26	Henkilöstö, laatu, ympäristö ja turvallisuus
34	Hallinnointi
34	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
38	Hallitus
40	Johtoryhmä
41	Liiketoimintayksiköiden johtajat
42	Palkka- ja palkkioselvitys
44	Riskienhallinta
48	Tilinpäätös vuodelta 2011
48	Hallituksen toimintakertomus
54	Konsernitilinpäätös (IFRS)
58	Konsernitilinpäätöksen liitetiedot
82	Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)
93	Tunnuslukujen laskentakaavat
94	Voitonjakoehdotus
95	Tilintarkastuskertomus
96	Kooste tilikauden 2011 aikana julkaistuista pörssitiedotteista



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

Asiakaslähtöinen alansa johtava toimija

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

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittitekniologia, siihen perustuva tuotteisto 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. Konsernilla on yhdeksän tuotantolaitosta seitsemässä eri maassa ja sen palveluksessa on noin 430 henkilöä. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla Small Cap -ryhmässä. •

www.exelcomposites.com



Konsernirakenne

- EXEL COMPOSITES OYJ
- Joensuu, Suomi
 - Mäntyharju, Suomi
- EXEL COMPOSITES N.V.
- Oudenaarde, Belgia
- EXEL COMPOSITES UK LTD.
- Runcorn, Iso-Britannia
- EXEL COMPOSITES GMBH
- Kapfenberg, Itävalta
- EXEL GMBH
- Voerde, Saksa
- EXEL COMPOSITES AUSTRALIA PTY. LTD.
- Melbourne, Australia
 - Brisbane, Australia
- EXEL COMPOSITES NANJING LTD.
- Nanjing, Kiina

Visio

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

Strategia

Exel Composites toimittaa vaativia, asiakaskohtaisesti räätälöityjä komposiittiratkaisuja teollisiin sovelluksiin tarkoin määriteltyihin markkinasegmentteihin. Exel Compositesin tavoitteena on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso. Yritystoin voidaan vahvistaa Exel Compositesin osaamisalueita tai markkina-asemaa maailmanlaajuisesti tai paikallisesti.

Exel Compositesin strategia koostuu kolmesta keskeisestä osa-alueesta:

1 TASAPAINOINEN LIIKETOIMINTAPORTFOLIO

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

2 OPERATIIVISEN TOIMINNAN KEHITTÄMINEN

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

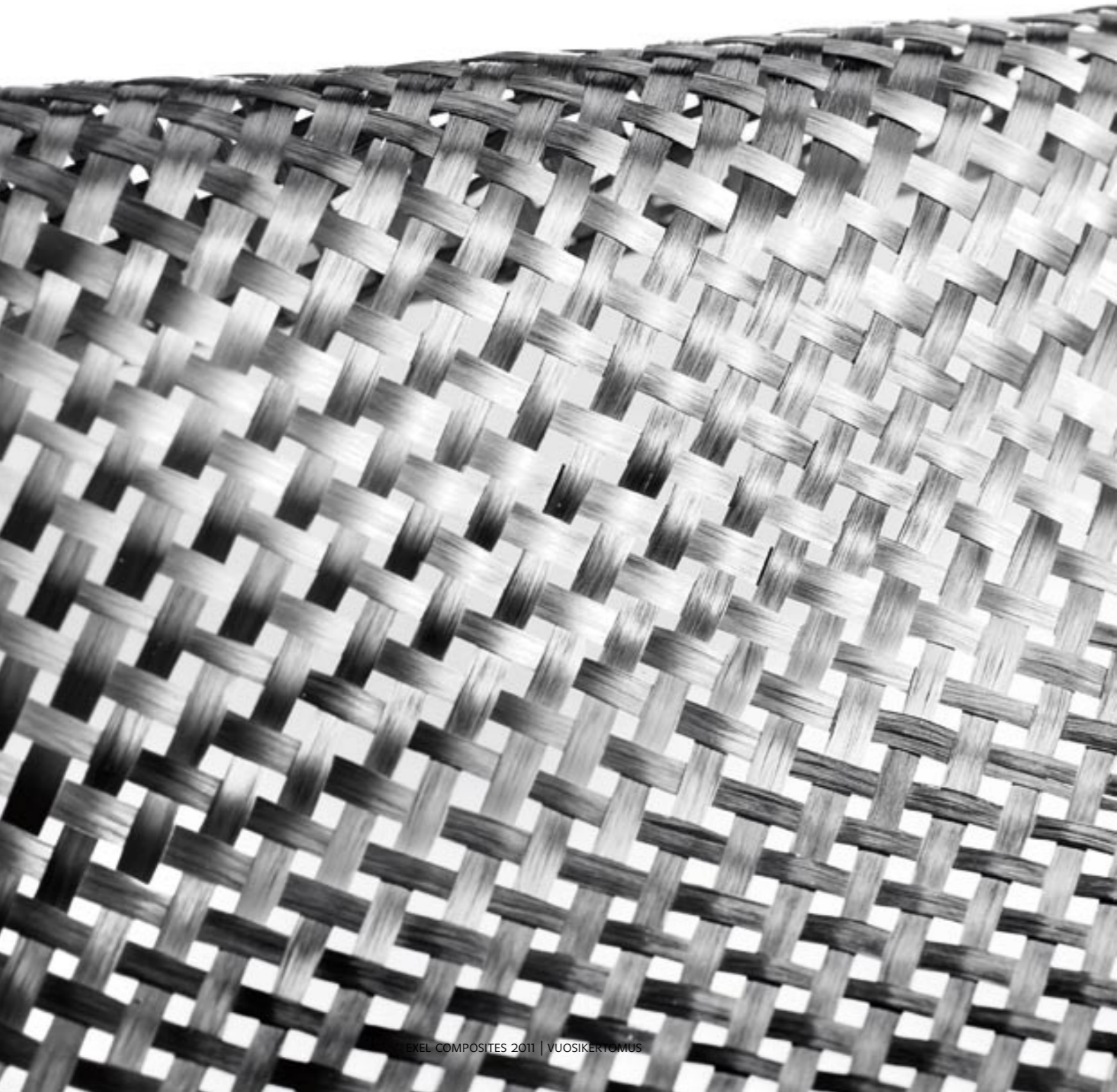
3 ORGANISAATION KEHITTÄMINEN

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

2011

Vahvistimme kannattavan kasvun perustaa.

Menestyksemme perustuu proaktiiviseen myyntityöhön, jatkuvaan innovaatioon ja läheiseen tuotekehitysyhteistyöhön asiakkaiden kanssa.



Toimitusjohtajan katsaus

MAAILMANLAAJUINEN TALOUDEN ELPYMINEN, joka alkoi vuoden 2010 toisella vuosipuoliskolla, jatkui vuonna 2011. Vuoden 2011 ensimmäinen puolisko oli vahvan kasvun aikaa Exel Compositesille. Pultruusioprofiilien kysyntä kasvoi vuoden 2011 neljännelle neljännekselle saakka, jolloin kasvu alkoi hidastua.

Vuonna 2011 jatkoimme voimakasta panostusta asiakasläh- töiseen tuotekehitykseen ja toimimme markkinoille useita uusia tuotteita erityisesti ikkuna- ja oviprofiilimarkkinoille, sähköteolli- suuteen ja koneteollisuuden sovelluksiin. Markkinakysyntä tele- kommunikaatiossa ja lentokenttätuotteissa oli myös hyvä.

Liikevaihto kasvoi läpi koko katsauskauden, ja kannattavuus säilyi hyvällä tasolla. Liikevaihto kasvoi 16,8 prosenttia 85,1 (72,9) mil- joonaan euroon ja liikevoitto parani 17,5 prosenttia edellisvuoden 9,4 miljoonasta eurosta 11,1 miljoonaan euroon vuonna 2011. Liiketoiminnasta kertynyt kassavirta oli positiivinen ollen 9,6 (12,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon ja liikevoiton kasvu hidastui kuitenkin kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä.

Kohonneet raaka-ainekustannukset, mukaan lukien Euroopan komission Kiinasta tuodulle lasikuidulle asetetut polkumyynnitul- lit, alkoivat vaikuttaa katteeseen heikentävästi. Exel Composites on korottanut tuotehintoja, etsinyt vaihtoehtoisia raaka-aineläh- teitä sekä lisännyt tuotantoa Exelin Nanjingin yksikössä Kiinassa vähentääkseen polkumyynnitullien vaikutusta. Nostamme tuote- hintoja edelleen pienentääksemme kohonneiden kustannusten negatiivisia vaikutuksia.

Vuonna 2011 keskityimme edelleen organisaation kehittä- miseen. Jatkoimme lisäresurssien kohdentamista myyntiin ja asiakasläh- töiseen tuotekehitykseen. Kim Sjö Dahl nimitettiin tuotekehitysjoh- tajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.2.2012 alkaen tavoitteena kehittää globaalia teknisen myynnin organisaatiota edelleen.

Käynnistimme myös ExelWay-projektin, joka tähtää yhteistyön

parantamiseen ja prosessien yhtenäistämiseen yksiköiden välillä. Projektin tavoitteena on tunnistaa konsernin parhaat käytännöt ja luoda uusia tehokkaita liiketoimintaprosesseja. Konserninlaajuisia käytäntöjä edistävät myös globaalit ERP- ja CRM -järjestelmät, jotka ovat nyt laajalti käytössä.

Syksyllä toteutettiin konserninlaajuisen yrityskulttuuritutkimus. Sen tavoitteena oli löytää kehitysalueet pystyäksemme paranta- maan sisäisiä toimintatapojamme edelleen.

Eriaiset toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi tuottivat positiivisia tuloksia. Erittäin hyviä tuloksia saavutettiin Nanjingin yksikössä Kiinassa.

Kesällä 2011 suoritettiin myös strategian uudelleenarviointi. Strategian keskeiset elementit säilyivät ennallaan. Exel Composi- tesin tavoite on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso. Olemme tunnistaneet nopeimmin kasvavat markkinasegmentit ja laatineet liiketoimintasuunnitelmat mahdollisuuksien hyödyn- tämiseksi.

Exel Compositesilla on edelleen vahva asema pultruusioteol- lisuudessa. Menestyksemme perustuu proaktiiviseen myynti- työhön, jatkuvaan innovaatioon ja läheiseen tuotekehitykseen asiakkaiden kanssa. Komposiitit kasvavat uusien sovellusten myötä. Jatkamme kannattavan kasvun strategiaa keskittymällä vahvasti tuotekehitykseen ja myynnin kehittämiseen nykyisille ja uusille asiakkaille.

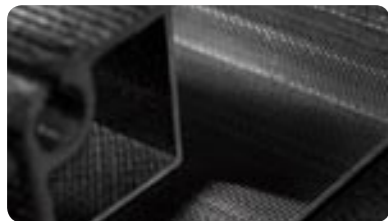
Haluan kiittää koko henkilökuntaa sitoutuneisuudesta ja pa- noksesta yhtiön hyväksi. Kiitos myös asiakkaillemme, yhteistyö- kumppaneillemme ja osakkeenomistajillemme tuesta työtäm- me kohtaan. •

HELMIKUUSSA 2012

VESA KORPIMIES, TOIMITUSJOHTAJA

2011 oli kannattavan kasvun vuosi

Vuosi 2011 oli vahvan kasvun vuosi Exel Compositesille. Keskityimme edelleen asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen ja organisaation kehittämiseen.



VUOSI 2011 OLI TULOKSELLINEN Exel Compositesille liikevaihdon ja liikevoiton kehittyessä myönteisesti. Profiilimme kysyntä oli vahvaa vuoden 2011 neljännekselle saakka, jolloin kasvu alkoi hidastua. Vuonna 2011 keskityimme edelleen asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen. Kiinnitimme edelleen huomiota myös organisaation, erityisesti myynti- ja teknisen myynnin tiimien kehittämiseen. Käynnistimme myös ExelWay-projektin, joka tähtää yhteistyön parantamiseen ja prosessien yhtenäistämiseen yksiköiden välillä. Syksyllä toteutettiin konserninlaajuinen yrityskulttuuritutkimus tavoitteena löytää kehitysalueet pystyäksemme parantamaan sisäisiä toimintatapojamme.

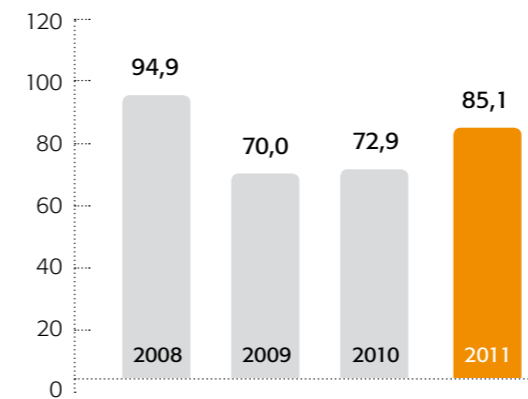
Exel Compositesin liikevaihto kasvoi vuonna 2011 päättyen 85,1 (72,9) miljoonaan euroon ollen 16,8 prosenttia parempi kuin edellisvuonna.

Konsernin liikevoitto vuonna 2011 oli 11,1 miljoonaa euroa sisältäen +0,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (9,4 miljoonaa euroa sisältäen +1,4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä). •

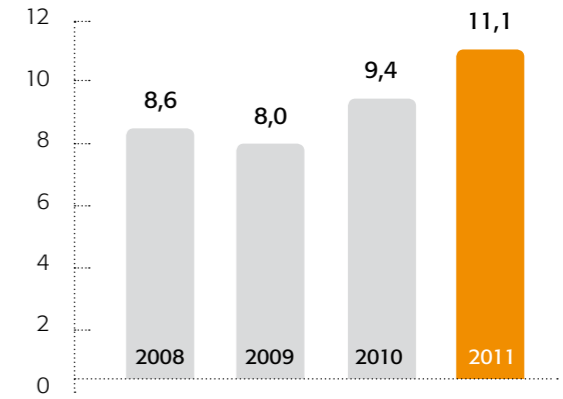
KESKEISET TUNNUSLUVUT

	2011	2010	2009	2008
Liikevaihto, milj. euroa	85,1	72,9	70,0	95,0
Liikevoitto, milj. euroa	11,1	9,4	8,0	8,6
% liikevaihdosta	13,0	12,9	11,4	10,1
Tilikauden tulos, milj. euroa	8,1	6,8	5,9	-3,0
Oma pääoma, milj. euroa	35,1	32,5	25,6	16,7
Korollinen nettovelka, milj. euroa	-1,7	-1,4	6,1	20,7
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	43,2	42,7	44,1	45,4
Oman pääoman tuotto, %	23,5	23,3	31,3	-14,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	26,1	21,8	20,9	0,0
Omavaraisuusaste, %	61,6	57,4	44,6	28,2
Velkaantumisaste, %	-5,0	-4,3	23,7	123,9
Tulos/osake, euroa	0,67	0,57	0,50	0,34
Oma pääoma/osake, euroa	2,95	2,73	2,15	1,40

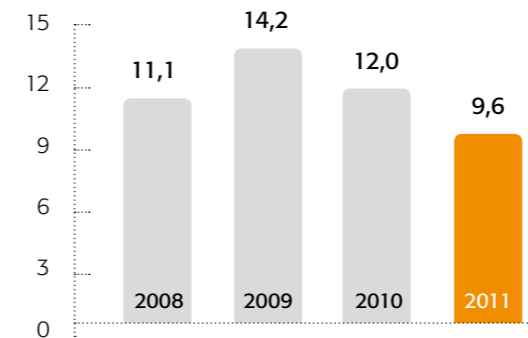
LIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



LIKEVOITTO, MILJ. EUROA

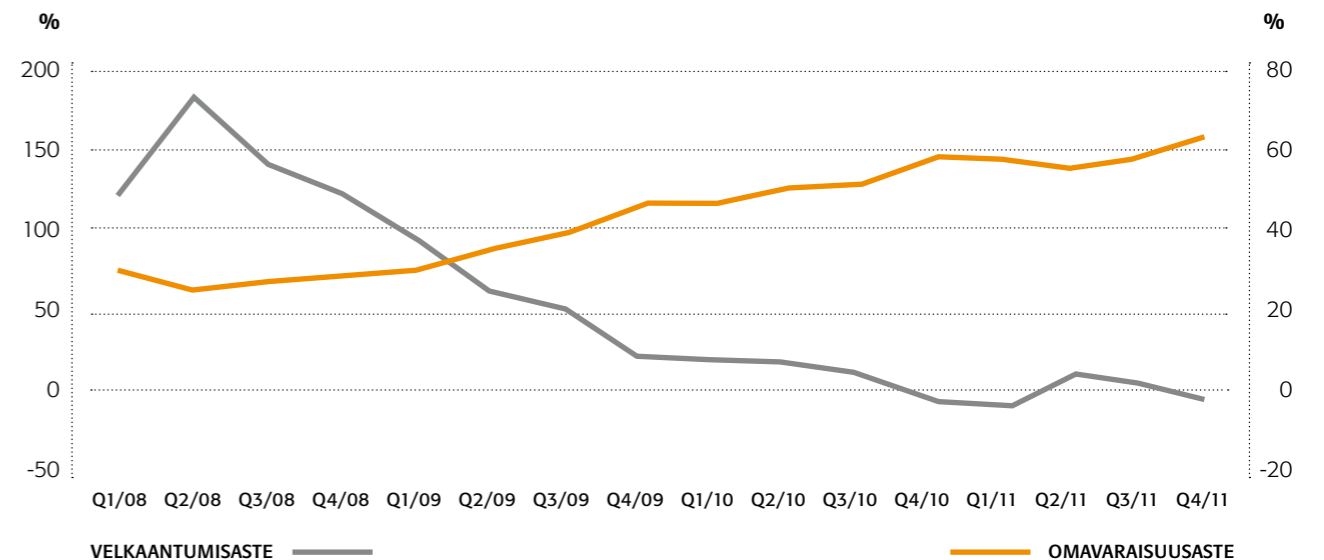


LIKETOIMINNASTA KERTYNYT KASSAVIRTA, MILJ. EUROA



Vuonna 2011 liikevoitto parani 11,1 (9,4) miljoonaan euroon, kasvua 17,5 %.

VELKAANTUMISASTE JA OMAVARAISUUSASTE



Q1

Q2

Q3

Q4

Tammī–maaliskuu 2011 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 21,5 (15,7) miljoonaan euroon vuoden 2011 ensimmäisellä neljänneksellä ja kasvoi 37,5 prosenttia verrattuna vuoden 2010 heikkoon ensimmäiseen neljännekseen
- Liikevoitto oli 3,1 miljoonaa euroa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna 1,0 miljoonaan euroon vuoden 2010 ensimmäisellä vuosineljänneksellä eli 14,6 (6,3) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +1,6 (+0,8) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,20 (0,06) euroa

Huhti–kesäkuu 2011 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 23,4 (19,2) miljoonaan euroon eli 21,9 prosenttia edellisvuoteen verrattuna
- Liikevoitto oli 3,6 (2,7) miljoonaa euroa ja oli 15,5 (13,8) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +2,3 (+3,3) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,22 (0,16) euroa

Heinä–syyskuu 2011 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 20,5 (18,7) miljoonaan euroon eli 9,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna
- Liikevoitto oli 2,6 (2,7) miljoonaa euroa ollen 12,5 (14,3) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +2,5 (+2,8) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,15 (0,16) euroa

Loka–joulukuu 2011 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 19,8 (19,3) miljoonaan euroon eli 2,2 prosenttia edellisvuoteen verrattuna
- Liikevoitto oli 1,8 (3,1) miljoonaa euroa eli 8,9 (16,1) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +3,1 (+5,1) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,11 (0,19) euroa

Näkymät vuodelle 2012

- Exel Composites -konsernin vuoden 2011 tulos oli vahva myynnin ja liikevoiton kehittyessä suotuisasti.
- Kysyntä hiljeni vuoden 2011 neljännellä neljänneksellä. Talouden yleiseen kehittymiseen liittyy merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat vaikuttaa komposiittituotteiden kysyntään. Markkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi näkyvyys on heikko.
- Exel Composites suhtautuu vuoteen 2012 varauksella, mutta jatkaa pitkän aikavälin toimenpiteitä kilpailuaseman vahvistamiseksi ja panostaa edelleen kasvaviin markkinasegmentteihin kannattavan kasvun strategian jatkamiseksi.

Kasvua sovellusten kautta

Exel Composites on johtava komposiittiprofiilien valmistaja useisiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin. Komposiittien suunnittelumahdollisuudet ja tuoteominaisuudet mahdollistavat kokonaan uudenlaisten tuoteratkaisujen kehittämisen. Komposiitit ovat tämän päivän sekä tulevaisuuden ratkaisu ja ala kasvaakin kehittämällä koko ajan uusia sovelluksia uusille markkinasegmenteille.



Tavoitteena markkinaa nopeampi kannattava kasvu

Exel Compositesin hallitus määritteli konsernin vision ja täsmeni strategiaa vuosille 2011–2015 syyskuussa 2011. Strategian ja taloudellisten tavoitteiden keskeiset elementit säilyivät ennallaan. Strategiaprosessin tuloksena laadittiin uusi visio.

Exel Compositesin visio

Exel Compositesin uusi visio on seuraava:

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

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

Exel Compositesin strategia

Strategiaa täsmennettiin vastaamaan uuden vision henkeä. Strategian keskeiset elementit säilyivät ennallaan. Exel Compositesin tavoitteena on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso.

Kannattavan kasvun perustana on Exel Compositesin tarjoama kokonaispalvelu, asiakaslähtöinen toimintatapa sekä läheinen yhteistyö asiakkaiden kanssa. Edistyneiden ja korkealaatuisten tuotteiden lisäksi kokonaispalvelu koostuu asiantuntevasta myynnistä ja asiakaspalvelusta, teknisestä tuesta ja pitkäaikaisista asiakaskumppanuuksista. Tavoitteenamme on olla maailman johtava pultrusioalan yritys ympäristöasioissa.

Exel Compositesin strategia koostuu kolmesta keskeisestä osa-alueesta:

1 TASAPAINOINEN LIIKETOIMINTAPORTFOLIO

- Organisen kasvun ja huolellisesti valittujen yritysostojen jatkaminen
- Tasapainoisen OEM-asiakasportfolion kehittäminen
- Keskittyminen lupaaviin markkinasegmentteihin, joissa on kasvupotentiaalia

2 OPERATIIVISEN TOIMINNAN KEHITTÄMINEN

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

3 ORGANISAATION KEHITTÄMINEN

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



Tasapainoiseen liiketoimintaportfolioon pyritään keskittymällä pitkäaikaisten asiakassuhteiden luomiseen, priorisoimalla määriteltyjä markkinasegmenttejä ja laajentamalla tuotealustaa ja teknologiapohjaa. Lisäksi Exel Composites tarjoaa asiakaskunnalleen lisäarvopalveluja ja -ratkaisuja.

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

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

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

VISIO:

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

Taloudelliset tavoitteet

Exel Composites -konsernin taloudelliset tavoitteet suhdannekierron aikana pysyvät ennallaan:

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



Erinomaiset eristysominaisuudet

Lasikuidun lämmöneristyskyky ja mekaaniset ominaisuudet ovat huomattavasti perinteisiä materiaaleja paremmat. Lasikuidusta pultruusioteknologialla valmistetut profiilit toimivat erittäin hyvin vaativissa sovelluksissa kuten ikkuna- ja oviprofiileina.



Innovaatiota ja osaamista

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

ESITTELY

Johtava pultrusioalan yritys

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

Ainutlaatuinen kasvuperusta useisiin sovelluksiin

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

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

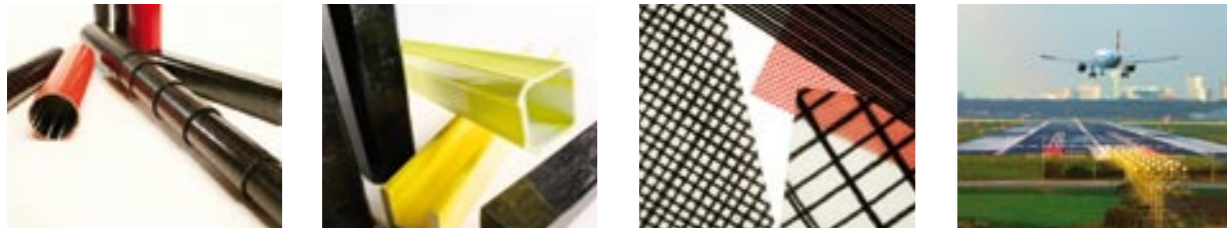
Erikoistuminen, funktionaalisuus, energiataloudellisuus ja kustannussäästöt selittävät osaltaan miksi komposiitit valtaavat jalansija perinteisiltä materiaaleilta.

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

Asiakas + Exel Composites = Innovaatio



Exel Compositesin tuotteet



PUTKET	PROFIILIT	LAMINAATIT	LENTOKENTTÄTUOTTEET
<p>Exel Composites on maailman suurin ohutseinämäisten pullwound-tekniologialla valmistettujen putkien ja onttojen profiilien valmistaja. Valmistusmenetelmä mahdollistaa tuotteen rakenteen optimoinnin.</p>	<p>Exel Composites on vaativien, asiakaskohtaisesti räätälöityjen teollisten sovelusten johtava valmistaja.</p>	<p>Exel Compositesilla on tuotannossa laaja valikoima erikoislujitettuja laminaatteja. Niitä valmistetaan muun muassa rakennus-, urheiluväline- ja kuljetusvälineiteollisuudelle.</p>	<p>Exel Composites toimittaa lentokentille rakenteita, jotka törmäyksessä rikkoutuvat turvallisesti. Tuotteita käytetään mm. lähestymis- valojärjestelmien runko-rakenteina, säämastoina, ILS-mastoina ja aitoina.</p>

SOVELLUKSET JA MARKKINAT

Kuljetusvälineiteollisuus

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

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

Kasvu oli hyvää vuonna 2011 linja-auto- ja junasovelluksissa. Laatuvaatimukset ovat entisestään kasvaneet. Panostimme toimintamme ja teknologiamme kehittämiseen edelleen vastataksemme näihin vaatimuksiin Kuljetusvälineiteollisuudessa on monia uusia lupaavia sovelluksia.

Rakentaminen ja infrastruktuuri

Kestävyys on ehdoton edellytys kaikissa rakentamisessa ja infrastruktuuriin liittyvissä sovelluksissa. Pultrusioilla valmistettu komposiittiprofiili on mekaanisilta ominaisuuksiltaan ylivoimainen muihin muovimateriaaleihin verrattuna. Hiilikuituvahvistetut

profiilit ovat jopa yhtä kestäviä kuin metallit. Korroosionkestävyys, keveys, 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.

Lentokenttätuotteiden kysynnän elpymisen vuoden 2010 huonosta tilanteesta alkoi vuoden 2011 alussa, ja kysyntä säilyi hyvällä tasolla läpi koko vuoden. Exel voitti tarjouskilpailuja rikkoutuvista ristikkomastoista ja sääasemista valtaosassa markkina-alueita kysynnän ollessa vahvinta kotimarkkinoilla Euroopassa. Rohkaisevia merkkejä uusille markkinoille pääsystä ja muiden rikkoutuvien tukirakenteiden kasvavasta markkinahyväksynnästä oli nähtävissä vuoden lopussa.

Ikkuna- ja oviprofiilimarkkinoiden veturina toimivat uudet energiamääräykset, jotka korostavat lämmöneristyksen merkitystä. Ikkunavalmistajat ovat selvästi alkaneet ymmärtää komposiittiprofiilien edut.

Energiateollisuus

Exel Composites kehittää uusia innovatiivisia ratkaisuja vastataksaan globaalin energiasektorin vaatimuksiin. Exel Composites on mukana kaikissa merkittävimmässä energiateollisuuden segmenteissä ja sovelluksissa, missä komposiittimateriaalien käyttö mahdollistaa kustannustehokkaan energian talteenoton



TYÖKALUVARRET JA TELESKOOPPIPUTKET	IKKUNAT JA OVET	KONETEOLLISUUS	SÄHKÖTEOLLISUUS
<p>Exel Compositesin valikoima työkaluvarsia ja teleskooppiputkia tarjoaa oikeat tuotteet vaativaan ammattilaiskäyttöön sekä materiaaleja kuluttajille suunnattuihin työkaluihin.</p>	<p>Exel Compositesin eristävät ja termisesti vakaat komposiittiprofiilit sekä niiden erinomaiset mekaaniset ominaisuudet vastaavat alati kasvaviin vaatimuksiin, mitä ikkunoille ja oville asetetaan.</p>	<p>Exel Composites tarjoaa huippuluokan pultrusio-tekniologialla valmistettuja profiileja koneteollisuuden eri osa-alueille. Tuotteet räätälöidään asiakaskohtaisesti käyttäen erilaisia kuituja ja hartseja profiilien ominaisuuksien optimoimiseksi.</p>	<p>Exel Composites toimittaa laajan valikoiman komposiittiratkaisuja sähköteollisuuden tarpeisiin. Mekaaniset ominaisuudet, kuten eristävyys, ja tuotantomenetelmät valitaan asiakkaan vaatimusten mukaisesti.</p>

keveiden mutta kestävien materiaalien avulla. Näihin kuuluvat aurinko-, öljy-, kaasu- ja vuorovesisegmentit.

Telekommunikaatio

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

Exel Composites on maailman markkinajohtaja tässä markkinasegmentissä valmistamalla tarkkojen spesifikaatioiden mukaisia profiileja. Exel Compositesin edistyksellinen teknologia mahdollistaa hyvin ohutseinämäisten mutta kestävien ja jäykkien tuotteiden valmistuksen. Nämä ominaisuudet ovat antennisuojaoprofiilien keskeisimmät vaatimukset. Lisäksi tuotteiden tulee läpäistä hyvin radioaaltoja ja kestää erinomaisesti erilaisia sääolosuhteita sekä UV-säteilyä.

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

2011 oli hyvä vuosi telekommunikaatiomarkkinasegmentille, sillä kysyntä oli vahvaa.

Paperiteollisuus

Exel Composites on kehittänyt paperikoneteollisuudelle laajan

valikoiman sovelluksia, 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 sähköneristämisen ominaisuudet. Lisäksi niiden ainutlaatuiset 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, suojakourut, eristerenkaat ja -putket, profiilit erilaisiin sähkölaitteisiin kuten muuntajiin, sähkögeneraattoreihin ja -moottoreihin sekä sähkökaapeleiden syöttötangot.

Useita uusia sovelluksia kehitettiin sähköteollisuudelle vuonna 2011.

Puhdistus ja kunnossapito

Exel Composites jatkaa kehitystään työkaluvarsiensa ja teleskooppisen tuoteperheen parissa tarjoten erittäin laajan valikoiman tuotteita erilaisiin ammattikäyttöön tarkoitettuihin sovelluksiin. Keskittyminen OEM-yhteistyökumppaneiden palve-



lemiseen kasvatti myyntiä vuonna 2011. Tuotevalikoiman lisäprosessointi uusiin sovel-
lusalueisiin ja -markkinoihin otettiin hyvin vastaan asiakkaiden keskuudessa. Myynnin
laajentaminen uusille maantieteellisille alueille jatkui vuonna 2011.

Urheilu ja vapaa-aika

Erinomaisten mekaanisten ominaisuuksiensa ja keveytensä vuoksi komposiittisia profiileja,
putkia ja laminaatteja käytetään moniin urheilu- ja vapaa-ajan sovelluksiin kuten suksiin,
maastohiihtosauvoihin, salibandymailoihin, lumilautoihin, rulla- ja vesilautoihin sekä jää-
kiekkomailoihin. Sovelluksia löytyy myös vapaa-ajan sektorilta, missä komposiittiprofiileja
käytetään muun muassa matkailuvaunujen katoksissa, teltoissa, kalastusvavoissa, jousiam-
muntatuotteissa, huonekaluissa sekä veneiden ja moottorikelkkojen komponenteissa.



Koneteollisuus

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

Komposiittiprofiilien ylivoimaisia ominaisuuksia hyödynnetään yhä enemmän
muun muassa tekstiilikoneissa, painokoneissa, roboteissa, manipulaattoreissa sekä
pakkauuskoneissa ja mittauslaitteissa.

2011 jatkui kasvu-uralla ja olemassa olevia ja uusia tuotteita toimitettiin sekä pitkä-
aikaisille että uusille asiakkaille.



Muu teollisuus

Komposiittimateriaaleja voidaan käyttää monissa eri käyttökohteissa. Niiden erinomi-
set ominaisuudet kuten korroosionkestävyys, keveys ja jäykkyys tekevät niistä ylivoi-
maisia perinteisiin materiaaleihin verrattuna. Exel Compositesilla on pitkä kokemus eri-
laisten tuotteiden kehittämisestä puolustusvälineteollisuudelle, jolle toimitetaan sekä
asiakaskohtaisia että ei-asiakaskohtaisia tuotteita kuten sektorivarjoja, joita käytetään
suurten, kiinteiden kohteiden suojaamiseen.

Kasvua uusien sovellusten kautta

Exel Composites on johtava toimittaja useisiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin.
Emme halua kuitenkaan rajata toimintaamme ainoastaan nykyisiin segmentteihin.
Komposiitit ovat tulevaisuuden ratkaisu moniin uusiin sovelluksiin. Ne tuovat lisäarvoa,
auttavat erottumaan ja ovat yksi brändin osa.

Ala kasvaa uusien sovellusten myötä uusilla teollisuudenaloilla missä komposiitit
tarjoavat täysin uudentyypisiä ratkaisuja materiaalien ominaisuuksien ja tuotteiden
muotoilun osalta. •



”Tuomme lisäarvoa koneteollisuuden asiakaskunnalle
yhdistämällä komposiittien ylivoimaiset ominaisuudet
pultruusion kustannustehokkuuteen.”

JARI SOPANEN, MYYNTIJOHTAJA



Monet luonnon omista materiaaleista ovat komposiitteja

MONET LUONNON OMISTA MATERIAALEISTA ovat komposiitteja; luonnonkuituja luonnollisessa kasvualustassa. Ne ovat kehittyneet miljoonien vuosien aikana, ja niiden ominaisuudet ovat muokkaantuneet vastaamaan olosuhteiden vaatimuksiin parhaalla mahdollisella tavalla. Komposiitilla tarkoitetaan materiaaleja, joissa kaksi tai useampi materiaali yhdistetään tiettyjen ominaisuuksien saavuttamiseksi. Kuidut tuovat lujuutta ja jäykkyyttä ja erilaiset hartsit sitovat kuidut paikalleen ja niillä saadaan aikaan palonkesto- tai muita kemiallisia ominaisuuksia. Komposiittimateriaali rakennetaan ja viimeistellään tuotantoprosessin aikana, jossa tuote saa lopulliset ominaisuutensa.

Teollisesti valmistetut komposiittirakenteet ovat pitkäikäisiä eivätkä ne ruostu tai mätäne, jolloin huollon ja uusimisen tarve vähenee. Tämä on ehdottomasti tärkein tekijä minkä tahansa materiaalin ympäristöystävällisyyttä määriteltessä. Pitkä käyttöikä yhdistettynä hyvin alhaiseen energiankulutukseen tuotantoprosessin aikana mahdollistavat sen, että komposiitit kuormittavat ympäristöä merkittävästi muita materiaaleja vähemmän elinkaarensa aikana. Lisäksi komposiitit ovat erittäin tehokkaita lämmöneristäjiä. Tämä pienentää energiankulutusta rakennuksissa, joiden materiaalina komposiitteja käytetään. Näin ollen komposiitit pienentävät energiankulutusta epäsuoralla tavalla. Epäsuorat säästöt näkyvät erityisen hyvin esimerkiksi kuljetusväline- ja koneenrakennussovelluksissa, joissa komposiittien keveys vähentää koneiden käynnissä pitämiseen tarvittavaa energiaa. Tämä kasvattaa hyötysuhdetta ja/tai vähentää tarvetta käyttää energiaa koneen osien liikuttamiseen, mikä puolestaan tehostaa työtä ja energiansäästöjä eikä säästettyä energiaa tarvitse tuottaa.

Viime vuosien aikana olemme pyrkineet tehostamaan kierrätysvirtojamme edelleen. Kierrätyksen pariin kuuluu kaikki toimistopaperista lähtien aina tuotannossa syntyvään jätteeseen ja valmiisiin tuotteisiin asti. Kaikkia jättevirtoja on nyt teknisesti mahdollista kierrättää, mutta logistiikka vaatii vielä työstämistä, jotta kierrätyksestä saadaan mahdollisimman tehokasta. Osa komposiittijätteestä kierrätetään suoraan uusiksi komposiittituotteiksi, osasta erotetaan kuidut ja matriisit erilleen polttamalla, jolloin jätettä käytetään energiantuotannossa. Lasikuituvahvisteisille komposiittituotteille on olemassa kestävä ratkaisu sementtiteollisuuden parista. Lasikuidut ja täyteaineet poltetaan yli 1200 asteen lämpötilassa, jolloin niistä muodostuu sementin raaka-ainetta (SiO_2 , CaO , Al_2O_3).

Exel Composites käyttää tuotteissaan myös luonnonkuituja ja biopohjaisia hartsseja. Niillä saavutettavat tuoteominaisuudet ovat hyvin lupaavia ja täydentävät lasi-, hiili- ja synteettisiä kuituja, joita pääasiassa käytetään teollisesti valmistetuissa komposiiteissa. Luonnonmateriaalien käyttö tulee varmasti lisääntymään tulevaisuudessa, ja erityisesti hybrideiltä odotetaan paljon. •

Laatu huomioidaan kaikissa toiminnoissa

Vuonna 2011 keskityimme henkilöstömme osaamisen kehittämiseen sekä laatu-, turvallisuus- ja ympäristöasioihin.



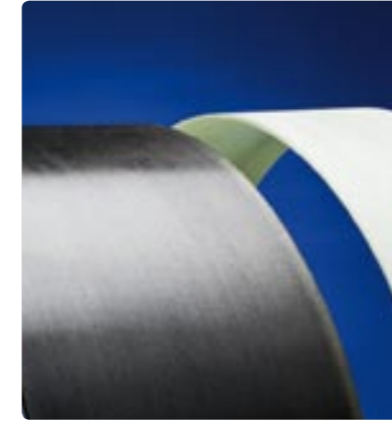
HENKILÖSTÖ

HR-toiminta

Liiketoimintastrategian keskeisten tavoitteiden tukeminen oli merkittävässä roolissa myös HR-toiminnassa kertomusvuonna. Keskeiselle sijalle nousivat toimintaorganisaation muutostarpeiden tunnistaminen ja kehittäminen, henkilöstöresurssien ja osaamispotentiaalnin kartoitus sekä rekrytointisuunnitelman laatiminen ja toteutus. Erityistä huomiota kiinnitettiin myös johtamispotentiaalnin tunnistamiseen.

Exel Compositesin konsernitason HR-toiminto käynnistyi osittain uudelta pohjalta. Suunnitelmat toiminnon kehittämiseksi laadittiin kertomusvuoden aikana. Liiketoimintayksikötason HR-toiminnan käynnistämisen lisäksi huomiota kiinnitetään konsernitason HR-tavoitteiden toteuttamiseen. Konsernitason HR-toiminnan tehtäviin sisällytettiin organisaatorakenteen kehittäminen, konsernin avainpotentiaalnin tunnistaminen sekä palkitseminen kehittäminen. Konsernitason johtamisen ja osaamisen kehittäminen yhteisten koulutus-/kehittämisohjelmien avulla lukeutuu myös jatkossa konsernin HR:n tehtäviin. Myös konsernitason rekrytointien tukeminen ja rekrytointiprosessin kehittäminen sisällytettiin konsernin HR-toiminnon tehtäviin.

Kertomusvuoden aikana aloitettiin myös Exel Compositesin yhteisen toimintakulttuurin rakentaminen tavoitteena hyödyntää konserninlaajuisesti eri yksiköissä käytössä olevia parhaisiin käytäntöihin perustuvia toimintalinjoja ja -prosesseja. Tätä ExelWay-projektia edelsi yrityskulttuurin tehokkuutta selvittävä tutkimus, johon osallistuivat konsernin kaikki liiketoimintayksiköt ja henkilöstöryhmät. Tutkimuksen avulla saatiin käsitys siitä, millainen yrityskulttuuri vallitsee eri liiketoimintayksiköissä, joista useimmat ovat liittyneet Exelin yritysperheeseen yritysostojen kautta. Saatujen tulosten valossa on helpompaa kiinnittää huomio kehitettäviin osa-alueisiin ja toisaalta myös vahvoihin osioihin, joiden toivotaan säilyvän vahvoina myös jatkossa. Konkreettiset toimenpi-



teet käynnistyivät liiketoimintayksiköittäin kertomusvuoden lopulla ja jatkuvat vuonna 2012.

Henkilöstöpolitiikka

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

Tasa-arvoasiat

Exel Compositesille 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 Composites Oyj:n henkilöstö on tulospalkkauksen piirissä. Toimihenkilöillä on kuukausipalkka sekä vuosibonus, joka on sidottu vuosittain sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen painottaen kasvua ja kannattavuutta. Työntekijät ovat myös tulos-

CASE



Exel Composites toimitti kuusi identtistä kokeellista metsään sijoitettavaa "kehikkoa". Jokaisessa kehikossa on oma, pysyvä torninosturi. Itse kehikko koostuu 32 hiilidioksidia kuljettavasta putkesta pituudeltaan 28 metriä. Ne on sijoitettu ympyrän muotoon vanhojen puiden ympärille. Putket on valmistettu lasikuidusta pultrusiotekniikalla.

Exel Composites osallistuu globaaliin ilmastomuutos-tutkimukseen Australiassa

EXEL COMPOSITESIN MELBOURNEN YKSIKÖ Australiassa voitti tarjouskilpailun lasikuituisten komposiittiputkien toimittamisesta FACE-tutkimukseen, jossa tutkitaan kuinka metsät reagoivat kohoaviin hiilidioksidipitoisuuksiin. Tutkimusta johtaa australialainen University of Western Sydney -yliopisto.

FACE-kokeessa tutkitaan kuinka metsät reagoivat kohoaviin hiilidioksidipitoisuuksiin ja ilmastomuutokseen luonnollisissa olosuhteissa. Kokeen avulla saadaan tietoa siitä, millä tavalla metsäekosysteemit sopeutuvat kohoaviin ilmankäsen hiilidioksidipitoisuuksiin vähäravinteisessä ympäristössä ja kuivina kausina. Tutkimuksesta vastaa Hawkesbury Institute. Tulokset integroidaan metsänhoidollista päätöksentekoa tukeviin järjestelmiin tavoitteena vähentää ilmastomuutoksesta johtuvia riskejä.

Koskaan aiemmin ei vastaavaa koetta ole tehty koskemattomassa luonnonvaraisessa metsässä. Tutkimus kestää 15 vuotta ja siinä testataan pitkän aikavälin vaikutuksia elämistöön ja kasvistoon vanhassa eukalyptusmetsässä kasvihuonekaasulla rikastetussa ympäristössä, missä stimuloidaan ennustettuja ilmankäsen kasvuhuonekaasupäästöjä. •



palkkauksen piirissä, mutta heille palkkio maksetaan tilikausittain työn tuottavuuden perusteella. Lisäksi yhtiön ylimmällä johdolla on pitkäaikainen osakeperusteinen kannustusohjelma.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä oli vuoden 2011 lopussa 428 (408). Keskimäärin se oli kauden aikana 428 (404). Kotimaassa työskentelevän henkilöstön määrä oli 199 (189) ja ulkomailla 229 (219). Henkilökunnan määrän kasvu kotimaassa ja ulkomailla johtuu kasvaneesta myyntivolyymista.

LAATU, YMPÄRISTÖ JA TURVALLISUUS

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

Laatujärjestelmä

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

Toiminnanohjausjärjestelmä on keskeinen osa laatujärjestelmää. Sillä on merkittävä rooli tiedonkulun hallinnassa liiketoimintaprosessien sisällä ja niiden välillä. Exel Composites -konsernissa otettiin käyttöön yhteinen toiminnanohjausjärjestelmä vuonna 2008. Järjestelmä on käytössä konsernin Euroopan yksiköissä sekä Australiassa. Se otetaan käyttöön konsernin kaikissa yksiköissä vuonna 2012.

Ympäristö ja turvallisuus

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

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

Työsuojelu- ja työturvallisuusasiat ovat 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.

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

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



Alhainen lämpö- laajeneminen

Hiiikuitukomposiittien alhainen lämpölaajeneminen on keskeisessä roolissa nopeasti liikkuvissa koneenosissa, missä tiukat toleranssit yhdistyvät muuttuviin toiminta- ja/tai ympäristölämpötiloihin.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

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

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

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

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

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

Hallitus

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

Noudatettavan osakeyhtiölain, muun sovellettavan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi Exel Compositesin hallitus on

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

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

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

Hallitus pitää vuosittain vähintään seitsemän tavallista kokousta:

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

Nimitystoimikunta tarkastelee hallituksen toimintaa osana tehtä-

viään. Lisäksi hallitus arvioi itse järjestäytymistään, työmenetelmäänsä ja tehtävistään suoriutumista vuosittain.

Hallitus arvioi jäsenten riippumattomuuden ensimmäisessä kokouksessaan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 9 mukaisesti molempien sukupuolten tulee olla edustettuna hallituksessa. Nimitystoimikunta on selvittänyt soveltuvaan naisjäsentä yhtiön hallituksen kokoonpanoon hallinnointikoodin suosituksen täyttämiseksi hallituksen sukupuolijakaman osalta. Toistaiseksi nimitystoimikunnalla ei ole ollut esittää soveltuvaan myös yhtiön päätoimialan hyvin tuntevaa ehdokasta. Yhtiön tavoitteena on noudattaa suositusta pitkällä aikajänteellä.

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

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

Vuonna 2011 varsinaisen yhtiökokouksen nimeämään osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan kuuluivat Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Matti Rusanen (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Samuli Sipilä (OP-Rahastoyhtiö Oy), Erkki Myllärniemi (Ulkomarkkinat Oy) sekä hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Toimikunta kokoontui kolme kertaa vuonna 2011.

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

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

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

Erkki Myllärniemi on syntynyt vuonna 1948. Hän toimii

Umo Capital Oy:n toimitusjohtajana.

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

Hallituksen jäsenet

6.4.2011 pidetty varsinaisen yhtiökokous valitsi Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Reima Kerttulan ja Heikki Mairinojan jatkamaan hallituksessa. Vesa Kainu ei enää ollut käytettävissä uudelleenalintaan. Uudeksi jäseneksi valittiin Heikki Hiltunen. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Peter Hofvenstam. Konsernilla ei ole erityistä hallituksen jäsenten nimeämisjärjestystä.

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

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

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. Vesa Kainu toimi hallituksen jäsenenä 6.4.2011 saakka. Hän ei ollut enää käytettävissä uudelleenalintaan.

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

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

Vuonna 2011 Exel Compositesin hallitus suoritti hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa yhtiöön. Heikki Hiltunen, Reima Kerttula ja Heikki Mairinoja ovat riippumattomia yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam on riippumaton yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole riippumaton yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annettun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Nykyisen hallituksen toimikausi päättyy vuoden 2012 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Lisätietoja hallituksesta (henkilökohtaiset tiedot, osakkeen-

omistus ja palkkiot) on esitetty kohdassa ”Hallituksen jäsenet” tämän vuosikertomuksen sivulla 38 sekä yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com.

Hallituksen työskentely vuonna 2011

Hallitus kokoontui 9 kertaa vuonna 2011. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100 prosenttia.

Vuonna 2011 tärkeimmät käsitellyt asiat normaalin vuositaisen työn lisäksi olivat lisätoimenpiteet taloudellisen aseman turvaamiseksi ja vahvistamiseksi, keskittyminen komposiittisiin ydinliiketoimintoihin, konsernin organisaation kehittäminen, hallintotyökalujen kuten CRM-järjestelmän kehittäminen, myyntitoimintojen vahvistaminen sekä konsernin strategian täsmäntäminen. Hallitus vahvisti kannattavaa kasvua painottavan strategian, jota toteutetaan orgaanisella kasvulla ja liiketoimintaa täydentävillä yritysostoilla.

Toimitusjohtaja

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

Yhtiöllä on käytössä toimitusjohtajaa koskeva toimintaohje, jonka mukaan yhtiön juoksevaa hallintoa tulee hoitaa. Toimitusjohtajaa avustaa toimessaan Exel Compositesin johtoryhmä sekä mikä muu tahansa hallituksen perustama elin.

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

Tietoa toimitusjohtajasta vuodelta 2011 (henkilötiedot ja osakeomistus) on esitetty kohdassa ”Johtoryhmä” tämän vuosikertomuksen sivulla 40.

Taloudellisen raportoinnin sisäinen valvonta ja riskienhallinta

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

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

Exel Composites on laatinut controllerin käsikirjan (laskenta- ja raportointisäännöt), jota päivitetään ja levitetään organisaati-

ossa säännöllisesti. Muita taloudellisen raportoinnin prosessiin liittyviä sisäisiä politiikkoja ja sääntöjä ovat muun muassa rahoituspolitiikka, eettinen toimintaohje sekä valtuutus- ja allekirjoituspolitiikka.

Konsernilaskenta ylläpitää yhteistä tilikarttaa, jota käytetään kaikissa yksiköissä. Yhteinen toiminnanohjausjärjestelmä (ERP) on käytössä konsernin kaikissa eurooppalaisissa yksiköissä sekä Australiassa. Tytäryhtiöt toimittavat lukunsa konsernin raportointijärjestelmään konsolidointia varten. Raportoidut luvut tarkastetaan sekä tytäryhtiöissä että konsernilaskennassa. Globaali CRM-järjestelmä otettiin käyttöön vuoden 2011 aikana.

Exel Composites Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2011 voimassaolevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön mukaiset.

Yhtiön kirjanpidon ja raha-asioiden asianmukaisen valvonnan järjestäminen on viime kädessä hallituksen vastuulla. Hallituksen työjärjestyksen mukaan hallitus hoitaa tarkastusvaliokunnan tehtäviä. Näihin tehtäviin kuuluu kirjanpidon ja taloudellisen raportointiprosessin valvominen, tilinpäätöksen tarkastaminen, sisäisen valvonnan menettelyjen tarkistaminen sekä yhteydenpito yhtiön tilintarkastajiin. Toimitusjohtaja vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallintaprosessien toteuttamisesta ja niiden operatiivisen tehokkuuden varmistamisesta. Toimitusjohtajan vastuulla on myös varmistaa, että yhtiön kirjanpitoikännöt 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 arvioiteja, varojen turvaamisen ja tehtävien eriyttämisen.

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

Jatkuviin seurantatoimiin kuuluu muun muassa kuukausitaisten talousraporttien seuranta suhteessa budjettiin ja tavoiteisiin 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 seurantatoimien tehokkuudesta. Tällaisia jatkuvia seurantatoimia 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 konserninlaajuisen taloudellisen raportoinnin avulla sekä kunkin liiketoimintayksikön johdon säännöllisissä kokouksissa.

Vuonna 2011 Exel Composites saattoi päätökseen taloudelliseen raportointiin liittyvien sisäisen valvonnan toimenpiteiden tehokkuuden ja riittävyyden arvioinnin liiketoimintayksiköissä. Suoritetujen arviointien perusteella laadittiin toimintasuunnitelmat raportoinnin valvonnan jatkokehittämiselle yksiköissä. Riskien, valvontatavoitteiden ja yhteisten valvontatoimien järjestelmällinen tunnistaminen ja dokumentointi jatkuivat liiketoimintayksiköiden kuukausittaisessa raportointiprosessissa sekä konsernitason konsolidointiprosessissa. Konsernin johto on määrittänyt myyntiprosessin seuraavaksi sisäisen valvonnan kehittämisen ydinalueeksi. Tätä tavoitetta toteutettiin vuonna 2011 ottamalla käyttöön myyntiprosessia käsitteleviä konsernitason ohjeita ja toimintapolitiikkoja.

Liiketoimintayksiköiden myyntiprosessien arviointi alkaa vuonna 2012 tärkeimpien riskien tunnistamisella ja sovellettavien valvontatoimien määrittämisellä, joita seuraavat yksikötason arvioinnit tavoitteenaan valvontatoimien nykytason ja riittävyyden arvioiminen sekä parannustoimenpiteiden määrittäminen tarpeen mukaan. Lisäksi konsernin controller-toiminto valvoo ja johtaa taloudellisen raportoinnin sisäisen valvonnan parannusten toteuttamista kullekin liiketoimintayksikölle sisäisen valvonnan arvioinnin yhteydessä vahvistettujen toimintasuunnitelmien mukaisesti. •


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 rahoitusanalytikko

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET
LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

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

RIIPPUMATTOMUUS

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


Heikki Hiltunen

- s. 1962
- Insinööri
- Vacon Oyj:n varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen
- Hallituksessa vuodesta 2011
- Ei omista yhtiön osakkeita
- Suomen kansalainen

TYÖKOKEMUS

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

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET
LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

- Hallituksen puheenjohtaja, Hockey-Team Vaasan Sport Oy

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista


Göran Jönsson

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

TYÖKOKEMUS

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

RIIPPUMATTOMUUS

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


Reima Kerttula

- s. 1955
- DI
- Metso Fabrics Oy:n toimitusjohtaja
- Hallituksessa vuodesta 2009
- Ei omista yhtiön osakkeita
- Suomen kansalainen

TYÖKOKEMUS

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

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista


Heikki Mairinoja

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

TYÖKOKEMUS

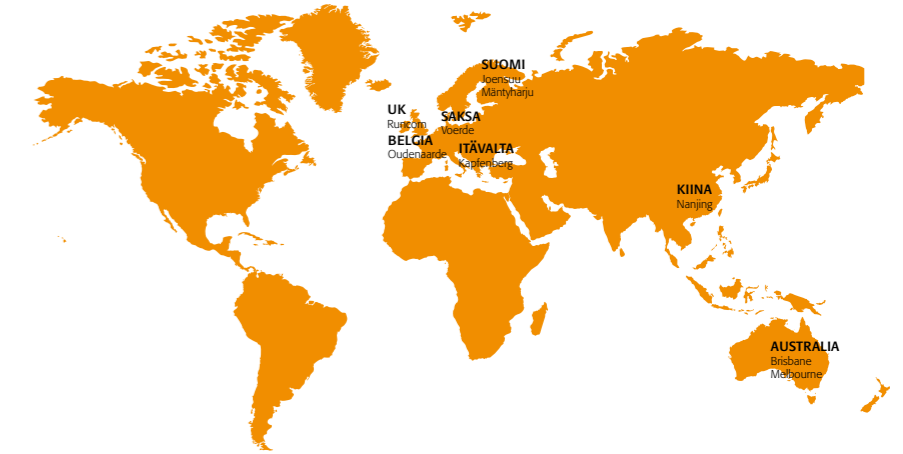
- Oy G.W. Sohlberg Ab:n toimitusjohtaja
- Uponor-konsernin toimitusjohtaja
- Uponor-konsernin varatoimitusjohtaja

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET
LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

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

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



Vesa Korpimies

- s. 1962
- Kauppatieteiden maisteri
- Toimitusjohtaja vuodesta 2008
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 1996
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1987
- Omistaa 94 662 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

VASTUUALUEET

- lisäarvon luominen konsernille ja omistajille
- 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, talous- ja hallintojohtaja
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2004
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2004
- Omistaa 10 557 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

VASTUUALUEET

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

TYÖKOKEMUS

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

Callum Gough

- s. 1960
- M.Sc. (GM)
- Senior Vice President, Operations
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2006
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 2007
- Omistaa 11 594 yhtiön osaketta
- Ison-Britannian kansalainen

VASTUUALUEET

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

TYÖKOKEMUS

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

Kim Sjädh

- s. 1974
- DI (konetekniikka)
- Tuotekehitysjohtaja (SVP, Product and Technology Development)
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1997
- Johtoryhmän jäsen 1.2.2012 alkaen
- Omistaa 5 000 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

TYÖKOKEMUS

- Exel Composites Oy:n Suomen ja Saksan yksiköiden tuotekehitysjohtaja

VASTUUALUEET

- Tuotteiden, tuotealustojen, tuoteteknologian ja työkalujen kehittäminen konsernin-laajuisesti
- Teknisen myynnin ja tuotekehitystoimintojen johtaminen, koordinointi ja kehitys koko konsernissa
- Tutkimus- ja kehitys- sekä IPR-toimintojen johtaminen

Liiketoimintayksiköiden johtajat

Ken Slater

Australia

Eric Moussiaux

Belgia

Richard Thomas

Iso-Britannia

Josef Lanzmaier

Itävalta

Callum Gough (General Manager oto.)

Kiina

Michael Lorenz (Procurist)

Saksa

Tarmo Karhapää

Suomi

Exel Composites Oyj:n palkka- ja palkkioselvitys

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

Palkitsemisjärjestelmiin sovellettavat periaatteet ja päätöksentekojärjestys

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

Jotta palkitseminen on yhdensuuntainen yhtiön taloudelli-

sen tuloksen kanssa, perustuvat palkitsemisjärjestelmien periaatteet ennalta määriteltyihin ja mitattavissa oleviin suoritus- ja tuloskriteereihin. Exel Compositesin palkitseminen jakautuu kiinteään peruspalkkaan, lyhytaikaiseen tulokseen sidottuun bonukseen sekä pitkäaikaiseen osakeperusteiseen kannustusohjelmaan.

Yhtiökokous määrittelee hallituksen jäsenten palkkiot vuosittain nimitystoimikunnan esityksen perusteella.

Hallitus tekee päätöksen toimitusjohtajan palkitsemisesta ja työsuhteen muista ehdoista.

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

HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOT VUODELTA 2011, TUHATTA EUROA

Nimi	Asema	Hallituspalkat ja -palkkiot vuonna 2011	Kokouspalkkiot vuonna 2011	Hallituspalkat ja -palkkiot yhteensä vuonna 2011	Hallituspalkat ja -palkkiot vuonna 2010
Peter Hofvenstam	Hallituksen puheenjohtaja	34	12	46	50
Heikki Hiltunen 6.4.2011 alkaen	Hallituksen jäsen	12	7	19	-
Göran Jönsson	Hallituksen jäsen	16	8	24	26
Heikki Mairinoja	Hallituksen jäsen	16	8	24	26
Reima Kerttula	Hallituksen jäsen	16	8	24	26
Vesa Kainu 6.4.2011 asti	Hallituksen jäsen	4	1	5	26
YHTEENSÄ		96	44	140	154

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

Hallituksen jäsenten palkitseminen

Vuoden 2011 varsinaisen yhtiökokouksen päättämät kuukausi- ja kokouspalkkiot hallituksen jäsenille vuodelle 2011 olivat:

Hallituksen puheenjohtaja: 34 000 euron vuosipalkkion lisäksi 1 500 euron kokouspalkkio/kokous.

Muut hallituksen jäsenet: 16 000 euron vuosipalkkion lisäksi 1 000 euron kokouspalkkio/kokous.

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

Hallitus kokoontui 9 kertaa vuonna 2011. Hallituksen jäsenten palkkiot vuodelta 2011 on esitetty edellisellä sivulla olevassa taulukossa (tuhatta euroa). Lisäksi hallituksen jäsenille maksettiin korvausta matkakustannuksista ja muista hallitustyöskentelystä aiheutuvista kustannuksista yhtiön vakiintuneen käytännön ja matkustussäännön mukaisesti. Hallituksen jäsenille ei anneta palkkiona Exel Compositesin hallitustyöskentelystä optioita tai yhtiön omia osakkeita. Hallituksen jäsenet eivät myöskään ole oikeutettuja lyhytaikaiseen tulokseen sidottuun bonukseen.

Toimitusjohtajan palkitseminen ja toimitusjohtajasopimus

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

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen ja vuosibonus

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen koostuu kiinteästä kuu-

kausipalkasta, joka koostuu rahapalkasta, luontoiseduista ja vuosibonusesta. Hallitus tekee päätöksen bonuksen maksimimäärästä ja taloudellisista tavoitteista vuosittain sekä tekee arvion suorituskriteerien saavuttamisesta ja tekee päätöksen maksettavan bonuksen määrästä. Vuonna 2011 tavoitteet olivat liikevaihdon kasvu, liikevoitto (EBIT) ja käyttöpääoman kiertonopeus. Vuonna 2011 toimitusjohtajan vuosibonus oli enintään 50 prosenttia vuosipalkasta. Muiden johtoryhmän jäsenten vuosibonus oli enintään 40 prosenttia vuosipalkasta. Johtoryhmän jäsenillä ei ole erillisiä eläkesopimuksia.

Pitkäaikainen osakeperusteinen palkitseminen

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

Osallistujat palkitaan jokaisessa vuosittaisessa ohjelmassa jos hallituksen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Hallitus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle vuosittaiselle ohjelmalle ennen sen alkamista. Hallitus päättää vuosittain palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön osakkeita. Yhtiöllä on osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan. Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaikutusaikanaan suoriteperiaatteella IFRS 2:n mukaisesti. Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä, mikäli hallitus ei toisin päättä.

Palkkiota maksettiin 0,5 miljoonaa euroa vuodelta 2011, ja se on kirjattu liiketoiminnan kuluihin.

TOIMITUSJOHTAJAN JA MUUN JOHTORYHMÄN JÄSENTEN TALOUDELLISET ETUDET, TUHATTA EUROA

	Kiinteä vuosipalkka	Etuudet	Vuoden 2011 tuloksiin perustuva vuosibonus*	Vuoden 2011 tuloksiin perustuva osakeperusteinen palkitseminen*	Yhteensä 2011	Yhteensä 2010
Toimitusjohtaja	227	13	122	171	532	520
Muu johtoryhmä	238	21	106	114	479	669
YHTEENSÄ	465	33	228	285	1,011	1,189

*Maksettu 2012

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

Riskienhallinta

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

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

Riskienhallinnan periaatteet

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

Liiketoimintayksiköt ja konsernitoiminnot tunnistavat ja arvioivat riskinsä.

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

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

- varmistamalla että kaikki tunnistetut riskit jotka koskevat henkilöstöä, asiakkaita, tuotteita, mainetta, omaisuutta, aineetonta omaisuutta ja toimintaa hallinnoidaan aina lakien ja määräysten mukaisesti ja muutoin parhaan tietämyksen mukaan ottaen huomioon vallitseva taloudellinen tilanne
- täyttämällä sidosryhmien odotukset (omistajat, asiakkaat,

henkilöstö, toimittajat ja lähiympäristöt)

- varmistamalla kokonaisriskienhallinnan ja minimoimalla kokonaisriskit
- varmistamalla keskeytymättömän tuotannon
- laatimalla varasuunnitelmia, joiden avulla varaudutaan markkinoiden epävarmuuteen ja heikkoon näkyvyyteen
- 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- ja konsernitasolla.

Strategiset riskit

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

Valuuttakurssiriski

Valtaosa laskutuksesta ja ostoista tapahtuu euroissa. Yhdysvaltain dollarin, Ison-Britannian punnan tai Australian dollarin 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 rahoitus sopimuksiin ja lyhytaikaisiin rahoitustuotteisiin kuten luottolimiitteihin ja luotollisiin tileihin. Korkoriskien hallitsemiseksi yhtiön lainat pyritään hajauttamaan vaihtuva- ja kiinteäkorkoisin instrumentteihin. Lisäksi yhtiö käyttää koronvaihtosopimuksia.

Luottoriski

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

Vahinkoriski

Vaaroilla tarkoitetaan työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyviä 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. •

Palonesto sisään- rakennettuna

Tuotteissamme käytettävät hartsit noudattavat erittäin tiukkoja paloturvallisuusmääräyksiä. Esimerkiksi kuljetusvälinesovelluksissa paloturvallisuus on yksi keskeisistä kriteereistä.

Hallituksen toimintakertomus

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

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittitekniologia, 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 2011 konsernin liikevaihto jatkuvista toiminnoista kasvoi edellisvuoteen verrattuna ja oli tilikauden lopussa 85,1 (72,9) miljoonaa euroa. Liikevaihto alkoi kasvaa vuoden 2011 ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna vuoden 2010 heikkoon ensimmäiseen neljännekseen. Markkinaolosuhteet paranivat ja vahva kasvu jatkui neljännelle vuosineljännekselle saakka, jolloin kasvu alkoi hidastua. Kysyntä oli vahvaa erityisesti telekommunikaatiomarkkinasegmentissä ja koneteollisuudessa. Myyntiä rakennusteollisuudelle kasvattivat lentokentätuoteryhmän myynnin elpymisen edellisvuoden heikosta tilanteesta sekä ikkuna- ja oviprofiileissa vallinnut positiivinen trendi, johon vaikuttivat jatkuvat myynnin lisäämiseen tähtäävät toimenpiteet. Kysyntä elpyi myös sähköteollisuudessa vuoden 2011 kolmannen neljänneksen aikana erityisesti sähkökoneteollisuudessa ja muissa sähkösovelluksissa.

Vuoden 2011 toisella neljänneksellä tehtiin päätös investoida viiteen edistyskellistä pultruusioteknologiaa hyödyntävään

tuotantolinjaan tulevan kasvun varmistamiseksi. Ensimmäinen edistyskellinen linja otettiin käyttöön syyskuussa 2011 Mäntyhärjun yksikössä. Sillä voidaan valmistaa vaativampia ja leveämpiä tuotteita.

Euroopan komissio avasi elokuussa 2011 uuden polkumyntiä koskevan tutkinnan Kiinasta tuodulle lasikuituraaka-aineelle. Syyskuussa 2010 komissio asetti 43,6 prosentin polkumyntitullin Kiinasta tuodulle lasikuidulle. Tulli alennettiin 13,8 prosenttiin maaliskuun 2011 puolivälissä. Polkumyntitulli lisättiin 7 prosentin normaalitulliin. Exel Composites on korottanut tuotehintoja, etsinyt vaihtoehtoisia raaka-ainelähteitä sekä lisännyt tuotantoa Exelin Nanjingin yksikössä Kiinassa vähentääkseen polkumyntitullien vaikutusta.

Exel Compositesin liikevoitto parani vuonna 2011 11,1 miljoonaan euroon sisältäen +0,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (9,4 miljoonaa euroa sisältäen +1,4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä) ja oli 13,0 (12,9) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 12,4 (11,0) prosenttia liikevaihdosta. Vuonna 2011 muihin tuottoihin sisältyi kertaluonteisia eriä 0,5 miljoonaa euroa. Edellisvuonna liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyi salibandyliiketoiminnan lisensioinnin uudelleenjärjestelystä aiheutuneita kertaluonteisia kustannuksia 1,0 miljoonaa euroa ja muihin tuottoihin sisältyi kertaluonteisia lisenssituottoja 2,5 miljoonaa euroa.

Exel Compositesin Kiinassa sijaitsevalle Nanjingin yksikölle myönnettiin ISO 14001 -ympäristösertifikaatti syyskuussa 2011. Konsernin suomalaisille yksiköille ISO14001 -ympäristösertifikaatti on myönnetty aiemmin. Tavoitteena on konsernin kaikkien yksiköiden sertifiointi.

Exel Composites solmi Exelin sauvatuotteita koskevan lisenssisopimuksen E-Sports Group Oy:n kanssa 1.8.2011. Lisenssisopimus kattaa Exel-tuotemerkin käytön maastohiihto-

sauvakävely- ja rullaluistelusuosissa. E-Sports Group on myös Exelin salibandytuotteiden lisenssihaltija.

Kohonneet raaka-ainekustannukset alkoivat vaikuttaa katteeseen heikentävästi vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä. Ryhdyimme toimenpiteisiin vaikutusten pienentämiseksi siirtämällä osan kohonneista kustannuksista markkinoille nostamalla tuotehintoja. Henkilöstökustannukset kasvoivat, sillä jatkoimme lisäresurssien kohdentamista myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen. Jatkamme organisaation vahvistamista kasvun varmistamiseksi myös tulevaisuudessa.

Erilaiset toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi tuottivat positiivisia tuloksia. Erityisen hyviä tuloksia saavutettiin Nanjingin yksikössä Kiinassa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,3 (0,5) miljoonaa euroa vuonna 2011. Vuoden 2011 nettorahoituskuluihin sisältyi kurssieroja -0,1 (-0,0) miljoonaa euroa. Konsernin tulos ennen veroja oli 10,8 (8,9) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos verojen jälkeen 7,9 (6,8) miljoonaa euroa.

Laimennettu osakekohtainen tulos parani 0,57 eurosta vuonna 2010 0,67 euroon vuonna 2011. Sijoitetun pääoman tuotto vuonna 2011 parani 26,1 (21,8) prosenttiin parantuneen liikevoiton ja käyttöpääoman nopeamman kierron ansiosta. Oman pääoman tuotto oli 23,5 (23,3) prosenttia.

Tase ja rahoitusasema

Exel Composites keskittyi edelleen voimallisesti kassavirran ja taloudellisen aseman parantamiseen vuonna 2011. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli 9,6 (12,0) miljoonaa euroa. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoitusta mutta investointien jälkeen oli 6,4 (10,4) miljoonaa euroa.

Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnasta kertyneellä rahavirralla. Tilikauden lopussa konsernin rahavarat olivat 9,8 (11,6) miljoonaa euroa.

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 57,0 (56,9) miljoonaa euroa.

Korollista vierasta pääomaa oli 8,1 (10,2) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat laskivat 0,4 miljoonalla eurolla -1,7 (-1,4) miljoonaan euroon. Pitkäaikaisia lainoja lyhennettiin ennen aikaisesti 2,1 miljoonalla eurolla. Exel Composites varmisti heinäkuussa 2011 uuden kolmevuotisen sitovan 20 miljoonan euron luottolimiitin, jota käytetään nykyisten luottolimiittien uudelleenrahoitukseen ja liiketoiminnan kasvun rahoittamiseen.

Konsernin oma pääoma oli 35,1 (32,5) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 61,6 (57,4) prosenttia katsauskauden lopussa. Nettovelkaantumisaste oli -5,0 (-4,3) prosenttia.

Konsernin osingonjako tilikaudelta oli 5,9 (3,0) miljoonaa euroa. Osinko per osake oli 0,50 (0,25) euroa sisältäen Exel Composites Oy:n vuonna 2010 olleen 50-vuotisjuhluvuoden ylimääräistä osinkoa 0,25 euroa osakkeelta.

Investoinnit ja poistot

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 3,2 (1,6) miljoonaa euroa.

Käyttöomaisuuden poistot tilikauden aikana olivat 2,7 (2,9) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Exel Composites -konsernin palveluksessa 31.12.2011 oli yhteensä 428 (408) henkilöä, joista 199 (189) kotimaassa ja 229 (219) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 428 (404). Henkilökunnan määrän kasvu kotimaassa ja ulkomailla johtuu kasvaneesta myyntivolyymista.

Tutkimus ja kehitys

Tuotekehitykseen otettiin 1,6 (1,3) miljoonaa euroa eli 1,9 (1,8) prosenttia liikevaihdosta. Keskeiset projektit liittyivät uusien tuotteiden ja asiakassovellusten kehittämiseen.

Riskienhallinta

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

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

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

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

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

Rahoitusriskit koostuvat valuutta-, korko-, likviditeetti- ja jälleenrahoitusriskeistä sekä luotto- ja vastapuoliriskeistä. Valuut-

ta- ja korkoriskejä hallinnoidaan erilaisilla suojausinstrumenteilla. Konsernin myyntisaamisia turvataan luottovakuutuksella.

Merkittävimmit lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja mahdollista uutta talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä. Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat jatkaa edelleen ja vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti. Mikäli Euroopan komissio tekee päätöksen uudesta kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvasta polkumyynitullista, se saattaa vaikuttaa tulokseen negatiivisesti, jos lasikuidun hinnankorotukset saadaan siirrettyä tuotehintoihin vain osittain. Mikäli tehostamistoimenpiteet Kiinan ja Ison-Britannian yksiköissä eivät tuota tulosta, saattaa sillä olla vaikutusta yhtiön tulokseen. Valuuttakurssivaihteluilla, hintakilpailulla ja vaihtoehtoisilla kilpailevilla materiaaleilla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus. Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä.

Ympäristö

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

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

Palkitseminen

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

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

Osallistujat palkitaan vuosittaisessa ohjelmassa, jos hallituksen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Hallitus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle vuosittaiselle ohjelmalle ennen sen alkamista. Hallitus päättää vuosittain palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön osakkeita. Yhtiöllä on osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan. Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion

maksamisen hetkellä, mikäli hallitus ei toisin päättä. Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaikutusaikanaan suoriteperiaatteella IFRS 2:n mukaisesti.

Palkkiota maksettiin 0,5 miljoonaa euroa vuodelta 2011.

Osake ja osakepääoma

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

Exel Compositesilla ei ollut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

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

Vuonna 2011 yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 9,40 (7,25) euroa, alin kurssi 6,75 (5,00) euroa ja päätöskurssi 7,65 (7,06) euroa. Katsauskauden keskimurssi oli 8,10 (5,86) euroa.

Osakkeen kokonaistuotto vuonna 2011 oli 15 (36) prosenttia.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 1 381 139 (2 298 611) kappaletta, mikä vastaa 11,6 (19,3) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 91,0 (84,0) miljoonaa euroa.

Osakkeenomistajat ja ilmoitukset

31.12.2011 toimitusjohtaja ja hallitus omistivat joko suoraan tai epäsuoraan 0,8 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Exel Compositesin suurin omistaja on ruotsalainen sijoitusyhtiö Nordstjernan AB, jonka omistusosuus vuoden 2011 lopussa oli 29,4 prosenttia. Muita merkittäviä omistajia olivat Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (5,8 prosenttia), OP-Suomi Pienyhtiöt (4,5 prosenttia) ja Ulkomarkkinat Oy (4,0 prosenttia). Yhtiöllä oli vuoden 2011 lopussa 2 649 osakkeenomistajaa (2 363 vuoden 2010 lopussa).

Exel Compositesille tehtiin kaksi liputusilmoitusta tilikauden aikana. 20.5.2011 saamamme tiedon mukaan Veikko Laine Oy:n (kaupparekisteritunnus 0110592-0) osuus Exel Composites Oyj:n äänimäärästä ja osakepääomasta alitti 5 prosenttia 20.5.2011. Ennen transaktiota Veikko Laine Oy:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n äänimäärästä ja osakepääomasta oli 595.796 osaketta eli 5,95 prosenttia. Transaktion jälkeen Veikko Laine Oy:n omistusosuus oli 395.796 osaketta eli 3,33 prosenttia.

12.12.2011 saamamme tiedon mukaan Evli Pankki Oyj:n (kaupparekisteritunnus 0533755-0) osuus Exel Composites Oyj:n äänimäärästä ja osakepääomasta alitti 5 prosenttia 9.12.2011. Myytyään 50.000 Exel Composites Oyj:n osaketta kaupapäivällä 9.12.2011, Evli Rahastoyhtiö Oy:n (kaupparekisteritunnus 0744659-0) hallinnoiman sijoitusrahaston osuus Exel Compositesin äänimäärästä ja osakepääomasta pieneni 4,77 prosenttiin.

Corporate governance

Exel Composites julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2011. Sen laadinnassa on noudatettu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin kohtaa 54 sekä Suomen osakeyhtiölain § 2 kohtaa 6. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta. Lisätietoja Exel Compositesin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavilla yhtiön verkkopalvelusta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Vuoden 2011 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Exel Composites Oyj:n 6.4.2011 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen siitä, että tilikaudelta 2010 maksetaan osinkoa 0,50 euroa osakkeelta eli yhteensä 5,9 (3,0) miljoonaa euroa.

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

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous valitsi 6.4.2011 Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Reima Kerttulan ja Heikki Mairinon jatkokaan hallituksessa. Vesa Kainu ei ollut enää käytettävissä uudelleenvalintaan. Uudeksi jäseneksi valittiin Heikki Hiltunen. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Peter Hofvenstam.

Vuonna 2011 hallitus kokoontui 9 kertaa. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100 prosenttia. Hallitukselle maksettiin palkkioita yhteensä 140 (154) tuhatta euroa vuodelta 2011.

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

Exel Compositesin varsinainen yhtiökokous on nimittänyt yhtiölle osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, joka tekee esityksen yhtiökokoukselle seuraavan vuoden hallituksen jäsenistä sekä heidän palkkioistaan. Nimitystoimikuntaan kuuluivat hallituksen puheenjohtaja sekä neljän suurimman osakkeenomistajan valitsevat henkilöt 1.11.2011 omistajaluettelon mukaan. Nimitystoimikuntaan kuuluivat vuonna 2011 Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Matti Rusanen (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Samuli Sipilä (OP-Rahastoyhtiö Oy), Erkki Myllärniemi (Ulkomarkkinat Oy) ja hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä.

Toimikunta kokoontui kolme kertaa vuonna 2011.

Vuoden 2011 varsinainen yhtiökokous valitsi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha Hilmola yhtiön tilintarkastajaksi.

Tilintarkastajille maksettiin palkkiota 173 (206) tuhatta euroa vuonna 2011.

Konsernistrategiaa täsmennettiin

Konsernistrategiaa täsmennettiin syyskuussa 2011. Taloudelliset tavoitteet suhdannekierron aikana säilytettiin ennallaan. Tavoitteena on, että Exel Composites -konsernin keskimääräinen vuosittainen orgaaninen kasvu ylittää toimialan markkinoiden kasvuvauhdin. Kasvu yritysostojen kautta on osa Exel Compositesin strategiaa. Exel Compositesin tavoitteena on saavuttaa vähintään 10 prosentin liikevoitto nettomyynnistä. Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

IFRS-raportoinnin käyttöönotto

Kaikkia 31.12.2011 voimassa olleita IFRS-standardeja sekä niihin liittyviä SIC- ja IFRIC -tulkintoja, jotka koskevat Exel Compositesin liiketoimintaa, on sovellettu laadittaessa vuoden 2011 tilinpäätöstä ja vertailutietoja vuodelta 2010. IFRS-standardeilla, joihin Suomen osakeyhtiölaissa sekä siihen liittyvissä säädöksissä viitataan, tarkoitetaan standardeja ja niiden tulkintoja, jotka on otettu käyttöön EU:n säädöksessä (EC) No 1606/2002. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot on laadittu myös Suomen kirjanpito- ja osakeyhtiölakien mukaisesti.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Kim Sjödahl nimitettiin tuotekehitysjohtajaksi (Senior Vice President Product and Technology Development) ja Exel Composites Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 1.2.2012 alkaen. Hän on koulutukseltaan konetekniikan diplomi-insinööri. Hän on ollut Exel Compositesin palveluksessa vuodesta 1997. Aiemmin hän toimi konsernin Suomen ja Saksan yksiköiden tuotekehitysjohtajana.

Näkymät vuodelle 2012

Exel Composites -konsernin vuoden 2011 tulos oli vahva myynnin ja liikevoiton kehittyessä suotuisasti.

Kysyntä hiljeni vuoden 2011 neljännellä neljänneksellä. Talouden yleiseen kehittymiseen liittyy merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat vaikuttaa komposiittituotteiden kysyntään. Markkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi näkyvyys on heikko.

Exel Composites suhtautuu vuoteen 2012 varauksella, mutta jatkaa pitkän aikavälin toimenpiteitä kilpailuaseman vahvistamiseksi ja panostaa edelleen kasvaviin markkinasegmentteihin kannattavan kasvun strategian jatkamiseksi.

Hallituksen esitys osingonjaosta

Exel Compositesin taloudellisiin tavoitteisiin kuuluu jakaa osin-

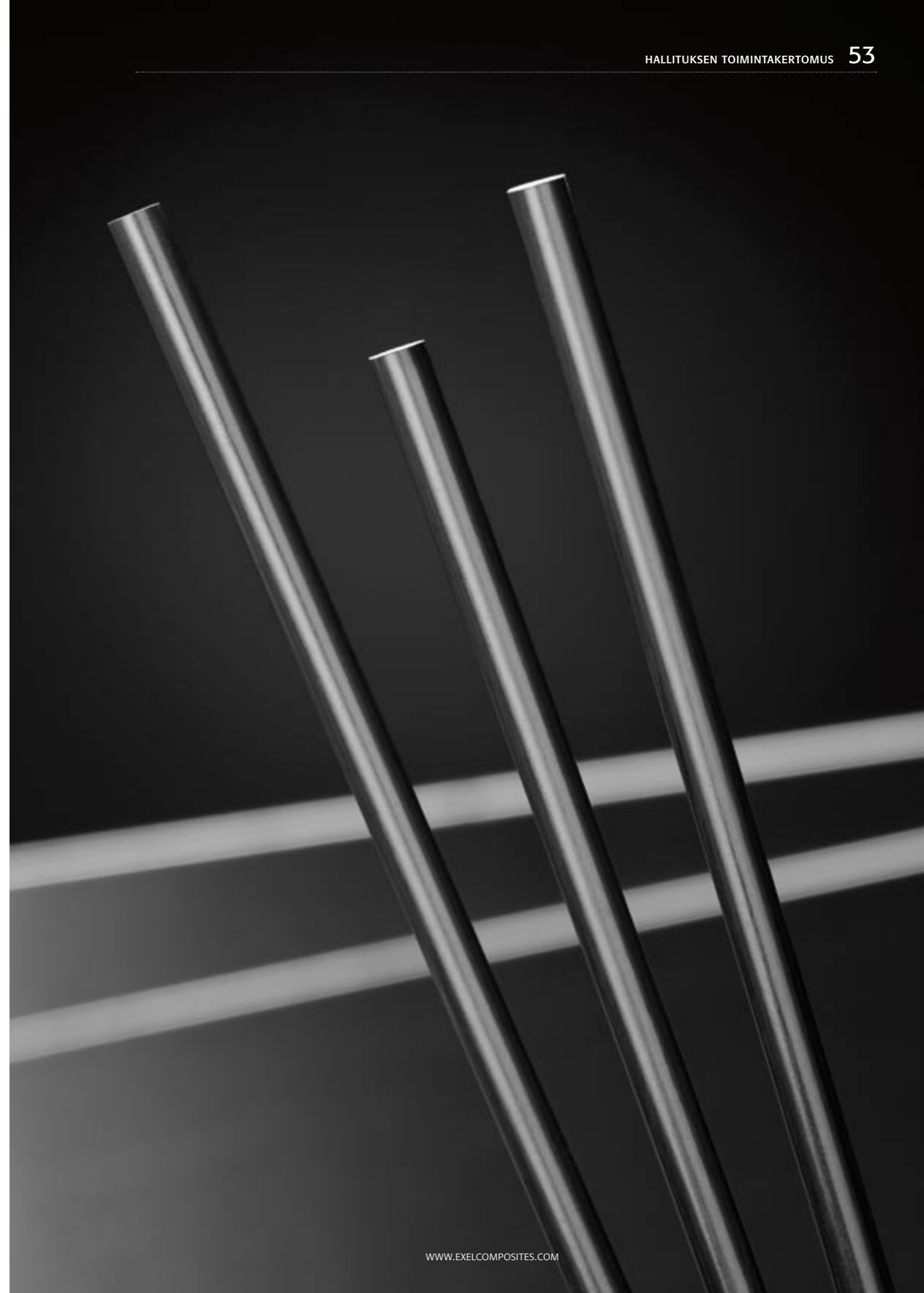
koa vähintään 40 prosenttia tilikauden tuloksesta mikäli yrityksen kasvu ja taloudellinen tilanne eivät muuta edellytä.

Tilikauden lopussa Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat olivat 22 736 tuhatta euroa, josta tilikauden voitto on 6 832 tuhatta euroa.

Exel Compositesin hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2011 maksettaisiin osinkoa 0,50 (0,50) 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 3.4.2012. Mikäli yhtiökokous hyväksyy ehdotuksen, maksetaan osinko osakkaille 12.4.2012. •



KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
LIKEVAIHTO	6	85 136	72 872
Liiketoiminnan muut tuotot	9	849	3 481
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		575	195
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-33 933	-28 598
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	11	-21 133	-18 833
Poistot	13	-2 702	-2 880
Liiketoiminnan muut kulut	10,12	-17 709	-16 808
LIKEVOITTO		11 082	9 430
Rahoitustuotot	14	350	178
Rahoituskulut	15	-634	-672
VOITTO ENNEN VEROJA		10 798	8 936
Tuloverot	16	-2 852	-2 165
TILIKAUDEN TULOS		7 946	6 772
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN ERÄT			0
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		893	3 411
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		0	0
TILIKAUDEN MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT VEROJEN JÄLKEEN		893	3 411
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		8 839	10 183
TILIKAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		7 946	6 772
Määräysvallattomille omistajille			0
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		8 839	10 183
Määräysvallattomille omistajille			0
TULOS/OSAKE YHTEENSÄ, LAIMENNETTU JA LAIMENTAMATON, EUROA	18	0,67	0,57

KONSERNITASE

31.12.2011

1 000 EUR	Viite	31.12.2011	31.12.2010
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Liikearvo	20	11 939	11 637
Muut aineettomat hyödykkeet	20	1 961	2 426
Aineelliset hyödykkeet	21	11 612	10 427
Muut pitkäaikaiset varat	22	64	64
Laskennalliset verosaamiset	17	148	1 585
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		25 723	26 139
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	23	10 499	9 600
Myyntisaamiset ja muut saamiset	24	10 985	9 540
Rahat ja pankkisaamiset	25	9 840	11 606
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		31 323	30 746
VARAT YHTEENSÄ		57 046	56 885
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA	33		
Osakepääoma		2 141	2 141
Muut rahastot		30	37
Vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488
Muuntoerot		4 204	3 311
Kertyneet voittovarot		20 255	18 529
EMOYHTIÖN OSAKKEENOMISTAJIEN OMAN PÄÄOMAN OSUUS		35 118	32 507
Määräysvallattomien omistajien osuus		0	0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		35 118	32 507
PITKÄAIKAISET VELAT			
Pitkäaikaiset korolliset velat	27, 31	8 088	10 204
Pitkäaikaiset korottomat velat	26	392	362
Laskennallinen verovelka	17	539	549
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		9 018	11 114
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset velat	27	10	15
Ostovelat ja muut velat	26	12 375	12 567
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	26	525	683
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		12 910	13 265
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		57 046	56 885

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

31.12.2011

1 000 EUR	Osake- pääoma	Muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Määräys- vallat- tomien omistajien osuus	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2010	2 141	37	8 488	-100	15 013	0	25 580
Tilikauden tulos					6 772		6 772
Muut laajan tuloksen erät				3 411			3 411
Osingonjako					-2 974		-2 974
Muut erät					-282		-282
OMA PÄÄOMA 31.12.2010	2 141	37	8 488	3 311	18 529	0	32 507
OMA PÄÄOMA 1.1.2011	2 141	37	8 488	3 311	18 529	0	32 507
Tilikauden tulos					7 946		7 946
Muut laajan tuloksen erät				893			893
Osingonjako					-5 948		-5 948
Muut erät		-7			-271		-278
OMA PÄÄOMA 31.12.2011	2 141	30	8 488	4 204	20 255	0	35 118

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta

1 000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
LIIKETOIMINNAN RAHAVIR RAT			
Tilikauden voitto		7 946	6 772
Oikaisut tilikauden tulokseen	36	6 308	6 276
Käyttöpääoman muutos		-2 216	1 729
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		12 038	14 777
Maksetut korot		-349	-515
Saadut korot		129	114
Muut rahoituserät		-191	-88
Maksetut verot		-2 067	-2 296
LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET NETTORAHAVIR RAT		9 560	11 992
INVESTOINTIEN RAHAVIR RAT			
Myydyt liiketoiminnot		0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-3 208	-1 570
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		0	0
INVESTOINTIEN NETTORAHAVIR RAT		-3 208	-1 570
		6 352	10 422
RAHAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA			
Pitkäaikaisten lainojen tuotot		0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-2 160	-6 857
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		0	-106
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut		-10	-1 477
Maksetut osingot		-5 948	-2 974
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIR RAT		-8 118	-11 414
		1 766	-992
RAHAVIRTALASKELMAN MUKAINEN RAHAVAROJEN MUUTOS			
Rahavarat tilikauden alussa		11 606	12 597
Rahavarat tilikauden lopussa		9 840	11 606

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

Exel Composites Oyj:n hallitus on kokouksessaan 16.2.2012 hyväksynyt tämän 31.12.2011 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 komposiittitekniologia, 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, Isossa-Britanniassa, Australiassa ja Kiinassa. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n Small Cap -ryhmässä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa. Yhtiön kotipaikka on Mäntyharju ja sen rekisteröity osoite on Uutelanatie 24 B, 52700 Mäntyharju.

VIITE 2 LAATIMISPERUSTA

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

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

Standardien noudattaminen

Exel Composites Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2011 voimassaolevia 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 yhdisteltä 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 hankintamenuetelmällä. Hankintamenu määritetään perustuen hankittujen varojen hankintahetken käypään arvoon ja vastattavaksi otettuihin velkoihin ja ehdollisiin velkoihin lisätynä hankintaan liittyvillä välittömällä kuluilla. Liikearvona käsitellään hankintamenuon 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 määräysvallattomien omistajien osuukille huolimatta siitä, että osuudesta näin ollen tulisi negatiivinen.

Mikäli konserni menettää tytäryhtiön määräysvallan,

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

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

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

VIITE 3 MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA JA LIITETIEDOISSA

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin edellisvuonna seuraavien muutoksin:

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat sekä niiden muutokset 1.1.2011 alkaen. Seuraavien standardien ja tulkintojen käyttöönoton arvioidaan vaikuttavan konsernin tilinpäätökseen tai tulokseen seuraavasti:

IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä (muutettu) Standardia on sovellettava 1.1.2011 tai sen jälkeen alkavilla

tilinkausilla. Muutetussa standardissa on selkeytetty ja yksinkertaistettu lähipiirin määritelmää lähipiirisuhteiden tunnistamisen yksinkertaistamiseksi ja määritelmän soveltamiseen liittyneiden epäjohdonmukaisuuksien poistamiseksi. Muutetussa standardissa otetaan käyttöön julkiseen valtaan yhteydessä olevien yhteisöjen osalta osittainen vapautus tiedonantovelvoitteista. Konserni ei odota muutoksen vaikuttavan taloudelliseen tilanteeseensa tai tulokseensa.

IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa – liikkeeseen laskettujen oikeuksien luokittelu (muutettu)

Muutos on voimassa 1.2.2010 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla ja muuttaa rahoitusvelan määritelmää. Omaksi pääomaksi katsotaan muutetun standardin mukaan sellaiset liikkeeseen lasketut oikeudet (ja tietyt optiot ja warrantit), jotka annetaan aikaisemman omistuksen suhteessa yhteisön oman pääoman ehtoisten, muiden kuin johdannaisiksi luokiteltavien instrumenttien omistajille. Omaksi pääomaksi luetaan myös liikkeeseen lasketut oikeudet, joilla yhteisö hankkii kiinteään määrään omia omaksi pääomaksi luettavia rahoitusinstrumenttejaan kiinteään hintaan riippumatta siitä, missä valuutassa tuo hinta on määritetty. Koska konserni ei ole laskenut liikkeeseen muutoksessa kuvattuja instrumentteja, muutos ei vaikuta konsernin tilinpäätökseen.

IFRIC 14 Etukäteen suoritettujen vähimmäisrahastointivaatimukseen perustuvat maksut (muutos)

IFRIC 14:n muutos on voimassa taannehtivasti 1.1.2011 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutos sisältää ohjeistuksen vähimmäisrahastointivaatimuksen täyttämiseksi etukäteen suoritettuihin maksuista tilinpäätöksessä esitettävän määrän arvioimiseksi. Muutos sallii vähimmäisrahastointivaatimuksen täyttämiseksi suoritettujen maksujen esittämisen varoina. Muutos ei vaikuta konsernin tilinpäätökseen.

IASB julkaisi toukokuussa 2010 useita muutoksia standardeihin. Näiden muutoksien pääasiallinen tarkoitus oli poistaa standarditekstien epäjohdonmukaisuuksia ja selkiyttää standardien sanamuotoja. Muutoksiin liittyvät erilliset siirtymäsäännökset. Seuraavien muutosten käyttöön otto aiheutti muutoksia tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa mutta ei vaikuttanut konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen:

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen: Vain tietyt ehdot täyttävät määräysvallattomien omistajien osuudet saadaan hankintahetkellä arvostaa joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Muussa tapauksessa ainoa sallittu vaihtoehto on arvostaminen käypään arvoon. Muutos astuu voimaan 1.7.2011 jälkeen alkavalla tilikaudella, mutta konserni soveltaa sitä jo 1.1.2011 alkaen.

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot:

Muutoksen tarkoitus oli yksinkertaistaa liitetietovaatimuksia vähentämällä konsernin hallussa olevia vakuuksia koskevia liitetietoja sekä parantaa liitetietoja edellyttämällä laadullista informaatiota määrällisen informaation tueksi. Konserni huomioi muuttuneet liitetietovaatimukset rahoitusinstrumentteja koskevissa liitetiedoissa.

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen. Standardin muutos tarkoittaa, että konserni voi esittää analyysin jokaisesta laajan tuloksen erästä joko laskelmassa oman pääoman muutoksista tai erikseen tilinpäätöksen liitetiedoissa. Konserni esittää tämän analyysin osana oman pääoman muutoslaskelmaa.

Seuraavilla standardimuutoksilla ei ollut vaikutusta tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin eikä konsernin taloudelliseen tilanteeseen eikä tulokseen:

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen (Ehdollinen korvaus liiketoimintojen yhdistämisestä ennen IFRS 3:n voimaan tulemistä (vuonna 2008 korjatun mukaisena)), IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen (Osakeperusteisen korvauksen käsittely)

IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös

IAS 34 Osavuositarkastukset

Seuraaville IFRIC-tulkinnoina ja niiden muutoksilla ei ollut vaikutusta tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin eikä konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen:

IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat, IFRIC 19 Rahoitusvelkojen kuolettaminen oman pääoman ehtoisilla instrumenteilla.

VIITE 4 JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tilinpäätöksen laadinta saattaa edellyttää harkinnan, arvioiden ja oletusten 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. Arvon alentumistasusten laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Harkinnat

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

Arviot ja oletukset

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

Arvonalentumistestaus

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

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

Laskennalliset verosaamiset

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

Eläkkeet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

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

Yritysten yhteenliittymissä hankittujen hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen

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 LASKENTA-PERIAATTEISTA

YRITYSTEN YHTEENLIITTYMÄT JA LIIKEARVO

Yritysten yhteenliittymät 1.1.2009 alkaen

Yritysten yhteenliittymät on kirjattu hankintamenetelmää (acquisition method) käyttäen. Hankintamenot määritetään laske-

malla yhteen luovutettu vastike hankintapäivän käypään arvoon arvostettuna sekä mahdollinen määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa. Jokaisessa liiketoimintojen yhdistämisessä hankkijaosapuolen on arvostettava määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Hankintaan liittyvät kulut kirjataan kuluiksi.

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

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

Liikearvo arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenoa vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. 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. Määräysvallattomien omistajien osuus (aikaisemmin käytetty termi vähemmistöosuus) määritettiin suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen yksilöitävissä olleista varoista.

Konsernilla ei ole osakkuusyhtiöitä eikä yhteisyrityksiä.

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

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

Kun aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet on luokiteltu 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 tulotetaan, kun myytyjen tuotteiden omistukseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle ja konsernilla ei ole enää tuotteiden hallintaoikeutta eikä todellista määräysvaltaa.

Tuotot palveluista kirjataan, kun palvelut on suoritettu. Sport-lisenssisopimusten tuotto käsitellään IAS-standardin 18 mukaisesti perustuen toteutuvaan rahavirtaan. Liikevaihtoa laskettaessa myyntituottoja oikaistaan välillisillä veroilla, myynnin oikaisuierillä 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

Konsernitiilin päätös esitetään euroissa, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuoto. Kukin konsernin yksikkö määrittelee oman toimintavaltuutensa. Yksiköiden konsernitiilin päätökseen sisällytettävät luvut mitataan kunkin yksikön toimintavaltuutassa. Konserni on päättänyt kirjata voitot tai tappiot, jotka johtuvat suorasta konsolidointimenetelmästä, jota konsernissa käytetään konsolidoinnin tekemiseen.

Itsenäisten ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu konsernin toimintavaltuutuksen tilikauden painotettua keskimuutosta 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 tapahtumhetkellä kunkin yksikön toimintavaltuutassa toteutumispäivän kurssiin. Ulkomaan rahan määräiset monetaariset varat ja velat on muunnettu takaisin toimintavaltuutan raportointihetken kurssiin.

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

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

Aineettomat hyödykkeet

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

Aineettomien hyödykkeiden taloudellinen vaikutusaika on joko rajallinen tai rajaton.

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

Aineettomien hyödykkeiden poistot perustuvat seuraaviin odotettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

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

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

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi toteutumishetkellä. Kehittämishankkeista aiheutuneet menot, jotka liittyvät uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnitteluun ja testaukseen, merkitään taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Muut kehittämismenot kirjataan suoraan kuluksi. Aktivoidut kehittämismenot kirjataan kuluiksi tasapoistoina tuotteen kaupallisen tuotannon aloittamisajankohdasta alkaen niiden vaikutusajana, kuitenkin enintään viiden vuoden aikana. Vuonna 2011 ei taseeseen ole merkitty kehitysmenoja.

Tietokoneohjelmat

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

Muut aineettomat hyödykkeet

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

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

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

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

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

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

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

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

Julkiset avustukset

Julkiset avustukset kirjataan, kun on riittävä varmuus siitä, että avustus saadaan ja kun kaikki siihen liittyvät ehdot on täytetty. Kuluun liittyvät avustukset tuloutetaan 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 kuulu vääjäämättä

huomattavan pitkä aika, aktivoidaan osana kyseisen omaisuus-erän 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. Vuoden 2011 päättyessä konsernilla ei ollut varoja, joiden osalta vieraan pääoman menot olisi aktivoitu.

Rahoitusvarat

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

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

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat -ryhmä on jaettu kahteen alaryhmään: kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat ja alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määrätty varat. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat on hankittu pääasiassa voiton saamiseksi lyhyen aikavälin markkinahintojen muutoksista. Johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja, on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa 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 tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

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

Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä sekä korollisia sijoituksia jotka on tarkoitus pitää eräpäivään asti. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen eräpäivään saakka pidettävät sijoitukset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen vähennettynä arvonalentumistappiolla. Konsernilla ei ollut 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneinä vuosina eräpäivään saakka pidettäviä

sijoituksia.

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

- Rahoitusomaisuuserä kirjataan pois taseesta, kun
- oikeus saada kassavirtaa kyseisestä omaisuuserästä on päätynyt
- konserni on siirtänyt oikeuden saada kassavirtaa omaisuuserästä tai on hyväksynyt veloitteen maksaa saatu kassavirta täysimääräisesti ilman huomattavaa viivettä kolmannelle osapuolelle läpimenojärjestely (pass-through arrangement) mukaisesti.

Rahavarat ja lyhytaikaiset pankkitalletukset

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

Rahat ja pankkisaamiset merkitään taseessa alkuperäiseen arvoonsa.

Rahoitusvelat

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

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

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintamenuon, 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 valuuttatermiinijohdannaisia. Johdannaiset on esitetty liitetietojen kohdassa 31. Johdannaiset merkitään taseen siirtovelkoihin ja siirtosaamisiin.

Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset käsitellään kirjanpidossa samalla tavalla kuin rahavirran suojaukset. Ulkomaisen yhtiön omaan pääomaan kohdistuva suojaus kirjataan omaan pääomaan samalla tavoin kuin oman pääoman muuntoero. Vuosina 2011 ja 2010 konserni ei suojannut ulkomaisiin yksikköihin tekemiään nettosijoituksia.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

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

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

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

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 arvon alentumisesta. Rahoitusomaisu-

userän arvon katsotaan alentuneen ainoastaan siinä tapauksessa, että arvonalentumisesta, joka johtuu yhdestä tai useammasta omaisuuserän alkuperäisen kirjauksen jälkeisestä tapahtumasta, on objektiivista näyttöä ja että kyseinen tappiotapahtuma on vaikuttanut arvioihin rahoitusomaisuuserän tulevista rahavirroista, jotka ovat luotettavasti arvioitavissa.

Vuokrasopimukset

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

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

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

Muilla kuin rahoitusleasingsopimuksilla 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 nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritetään painotetulla keskihintamenetelmällä. Valmiiden ja keskenraa-erien tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, työsuorituksesta johtuvista välittömistä menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisista valmistuksen kiinteistä ja muuttuvista yleismenoista, mutta se ei sisällä vieraan pääoman menoja. Nettorealisointiarvona käytetään arvioitua myyntihintaa normaalissa liiketoiminnassa vähennettynä valmiiksi saattamisesta ja myynnistä johtuvilla menoilla.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäisiä laskuja vastaavaan määrään.

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

Osakepääoma

Kantaosakkeet sisältyvät omaan pääomaan. Uudesta osakeannista välittömästi johtuvat menot lukuun ottamatta yritys-uusioita 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 veroaikutus kirjataan myös vastaavasti osaksi omaa pääomaa. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiiin tilikausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot lasketaan taselahtöisen 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 koskevasta varauksista, myöhemmin vähennettävistä verotuksellisista tappioista ja lisäksi hankintojen yhteydessä nettovarallisuuden käyvän arvon ja verotuksellisen arvon välisistä eroista.

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

Tulot, menot ja omaisuuserät kirjataan myyntiverottomina, • paitsi kun omaisuuden tai palvelujen ostamisesta aiheutunut

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

Etuusperäisissä 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 vastuujaltaan vastaavien valtion velkasitoumusten korkoa. Eläkemeno kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi jaksottaen kustannukset työntekijöiden palvelusajalle perustuen vuosittain tehtäviin vakuutusmatemaattisiin laskelmiin. Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, tietyn vaihteluvälin ylittävältä osalta, kirjataan työntekijöiden jäljellä olevalle keskimääräiselle palvelusajalle.

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

Omaan pääomaan sidotut etuudet

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

Osallistujat palkitaan vuosittaisessa ohjelmassa, jos hallituksen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Hallitus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle vuosittaiselle ohjelmalle ennen sen alkamista. Hallitus päättää vuosittain palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön osakkeita. Yhtiöllä on osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan. Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaihtusajanaan suoriteperiaatteella IFRS 2 mukaisesti.

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä, mikäli hallitus ei toisin päättä. Palkkiota maksettiin 0,5 miljoonaa euroa vuodelta 2011.

Varaukset

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

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

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

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

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

Osingonjako

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

Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla tilikauden emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla, lukuun ottamatta osakkeita, jotka yritys itse on ostanut ja jotka esitetään omina osakkeina. Laimennusvaihtokutsella 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,

VIITE 11 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

1 000 EUR	2011	2010
Palkat	17 834	15 699
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 847	1 563
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	54	45
Muut henkilösivukulut	1 398	1 525
YHTEENSÄ	21 133	18 833
Henkilöstö		
Henkilöstö keskimäärin	428	404
YHTEENSÄ	428	404

VIITE 12 TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISEN MENOT

Tuloslaskelmaan sisältyy kuluksi kirjattuja tutkimus- ja kehittämismenoja 1 639 tuhatta euroa vuonna 2011 (1 312 tuhatta euroa vuonna 2010). Kulut sisältyvät tuloslaskelman työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin.

VIITE 13 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Poistot käyttöomaisuuslajeittain 1 000 EUR	2011	2010
Aineettomat hyödykkeet	553	528
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	357	440
Koneet ja laitteet	1 785	1 904
YHTEENSÄ	2 695	2 873
Arvonlennukset käyttöomaisuuslajeittain 1 000 EUR		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Liikearvo	0	0
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	7	7
Koneet ja laitteet	0	0
Muut	0	0
YHTEENSÄ	7	7

VIITE 14 RAHOITUSTUOTOT

1 000 EUR	2011	2010
Korkotuotot lainoista ja saatavista	131	56
Osinkotuotot	1	1
Valuuttakurssivoitot	178	123
Tulosvaikuttavasti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	40	-3
Muut rahoitustuotot	0	1
RAHOITUSTUOTOT YHTEENSÄ	350	178

VIITE 15 RAHOITUSKULUT

1 000 EUR	2011	2010
Korkokulut veloista	346	459
Korkomenot rahoitusleasingsopimuksista	1	26
Valuuttakurssitappiot	284	149
Tulosvaikuttavasti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	0	-2
Muut rahoituskulut	3	40
RAHOITUSKULUT YHTEENSÄ	634	672

Myyntin kurssierot (kurssitappio -16 tuhatta euroa) ja ostojen kurssierot (kurssitappio -7 tuhatta euroa) on kirjattu tulosvaikuttavasti asianomaisille myynti- ja ostotileille.

VIITE 16 TULOVEROT

Tilikauden kuluksi kirjattu tulovero koostui pääasiallisesti seuraavista osatekijöistä 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä vuosilta:

1 000 EUR	2011	2010
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 442	-2 211
Edellisten tilikausien verot	0	220
Laskennalliset verot	-1 410	-174
TULOSLASKELMASSA ILMOITETUT TULOVEROT YHTEENSÄ	-2 852	-2 165

Verokulun ja kirjanpidon tuloksen täsmäytyslaskelma kerrottuna Suomessa sovellettavalla verokannalla 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä vuosilta on seuraava:

Tuloveron täsmäytyslaskelma	2011	2010
Kirjanpidon tulos ennen veroja	10 798	8 936
Suomen lakisääteisen verokannan 26 % mukaan laskettu vero	2 808	2 323
Suomen ja ulkomaiden verokantojen välinen ero	101	92
Vähennyskeltottomat kulut ja verovapaat tulot	186	-149
Muut	-243	-101
Tuloverot yhteensä	2 852	2 165
Efektiivinen verokanta	26,4	24,2

VIITE 17 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

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

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

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 EUR	1.1.2010	Kirjattu tuloslas- kelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2010
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	21	-4			17
Tappiot	124	56			180
Muut väliaikaiset erot	3 182	-452	-282		2 448
Netotettu laskennallisista verovelosta	-1 012	-48			-1 060
LASKENNALLINEN VEROSAAMINEN	2 315	-448	-282		1 585

Laskennalliset verovelat, 1 000 EUR	1.1.2010	Kirjattu tuloslas- kelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2010
Kertyneet poistoerot					
Muut väliaikaiset erot	1 260	349			1 609
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-1 012	-48			-1 060
LASKENNALLINEN VEROVELKA NETTO	248	301			549

Suoraan omaan pääomaan on kirjattu aikaisempiin tilikausiin kohdistuvia laskennallisten verojen eriä. Konsernilla oli 31.12.2011 verotuksellisia nettotappioita 312 (964) tuhatta euroa, joista yhtiö on kirjannut laskennallista verosaamista 78 (180) tuhatta euroa, joilla voidaan tasata tulevien veronalaisten voittojen verotusta yhtiöissä, joissa tappiot syntyivät.

VIITE 18 OSAKEKOHTAINEN TULOS

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

	2011	2010
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (1000 EUR)	7 946	6 772
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000 kpl)	11 897	11 897
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake)	0,67	0,57

VIITE 19 OSAKEKOHTAINEN OSINKO

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

Tilinpäätöshetken jälkeen hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,50 euroa osakkeelta (summaa ei ole kirjattu velaksi 31.12.).

VIITE 20 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Konsernissa ei ole sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä.

Liikearvo 1 000 EUR	2011	2010
Hankintameno 1.1.	15 741	14 072
Lisäykset	0	0
Kurssierot	302	1 669
Hankintameno 31.12.	16 043	15 741
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.	11 637	9 968
Kirjanpitoarvo 31.12.	11 939	11 637

Aineettomat oikeudet, 1 000 EUR

	2011	2010
Hankintameno 1.1.	5 471	4 775
Lisäykset	0	4
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	0
Kurssierot	126	692
Hankintameno 31.12.	5 597	5 471
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 555	-2 874
Poistot	-379	-355
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	-86	-326
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 020	-3 555
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 916	1 900
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 577	1 916

Muut pitkävaikutteiset menot, 1 000 EUR

	2011	2010
Hankintameno 1.1.	3 092	2 970
Lisäykset	48	83
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	39
Muuntoerot	0	0
Hankintameno 31.12.	3 140	3 092
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 582	-2 408
Poistot	-174	-174
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 756	-2 582
Kirjanpitoarvo 1.1.	510	560
Kirjanpitoarvo 31.12.	383	510

VIITE 21 AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

Maa- ja vesialueet, 1 000 EUR	2011	2010
Hankintameno 1.1.	828	779
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	0	0
Kurssierot	41	49
Hankintameno 31.12.	869	828
Arvonlennukset	-45	-34
Muuntoerot	-4	-3
Kirjanpitoarvo 1.1.	790	752
Kirjanpitoarvo 31.12.	820	790
Rakennukset ja rakennelmat, 1 000 EUR	2011	2010
Hankintameno 1.1.	6 767	5 941
Lisäykset	146	61
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	0	572
Kurssierot	112	193
Hankintameno 31.12.	7 025	6 767
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 568	-3 228
Poistot	-357	-294
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	-27	-46
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 952	-3 568
Kirjanpitoarvo 1.1.	3 200	2 714
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 074	3 200
Koneet ja kalusto, 1 000 EUR	2011	2010
Hankintameno 1.1.	34 129	31 761
Lisäykset	2 546	982
Vähennykset	-66	-18
Siirrot erien välillä	392	639
Kurssierot	285	765
Hankintameno 31.12.	37 286	34 129
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-28 415	-26 082
Poistot	1 775	-1 894
Arvonlennukset	0	0
Vähennykset	27	0
Muuntoerot	-193	-439
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-30 356	-28 415
Kirjanpitoarvo 1.1.	5 711	5 677
Kirjanpitoarvo 31.12.	6 927	5 711
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat, 1 000 EUR	2011	2010
Hankintameno 1.1.	692	930
Lisäykset	468	440
Siirrot erien välillä	-392	-678
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	768	692
Kirjanpitoarvo 1.1.	692	930
Kirjanpitoarvo 31.12.	768	692

Rahoitusleasingsojimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR	2011	2010
RAKENNUKSET		
Hankintameno 1.1.	1 105	1 677
Siirto erien välillä	0	-572
Hankintameno 31.12.	0	1 105
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 105	-959
Poistot	0	-146
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-1 105
Kirjanpitoarvo 1.1.	0	719
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	0

Rahoitusleasingsojimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR	2011	2010
KONEET JA KALUSTO		
Hankintameno 1.1.	1 810	1 810
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	1 810	1 810
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 766	-1 766
Poistot	-10	-10
Arvonlennukset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 786	1 776
Kirjanpitoarvo 1.1.	34	44
Kirjanpitoarvo 31.12.	24	34

Konsernilla ei ollut myytävänä olevia omaisuuseriä.

VIITE 22 MUUT PITKÄAIKAISET VARAT

Pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa liittymismaksuista ja puhelinosakkeista.

1 000 EUR	2011	2010
Tasearvo 1.1.	64	64
Vähennykset	0	0
Käyvän arvon muutos	0	0
Tasearvo 31.12.	64	64

VIITE 23 VAIHTO-OMAIUUUS

1 000 EUR	2011	2010
Aineet ja tarvikkeet	5 037	4 755
Keskeneräiset tuotteet	876	727
Valmiit tuotteet	4 586	4 119
VAIHTO-OMAIUUUS YHTEENSÄ	10 499	9 600

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,3 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen netto-realisointiarvoa (0,4 miljoonaa euroa vuonna 2010).

VIITE 24 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

1 000 EUR	2011	2010
Myyntisaamiset	9 750	8 796
Siirtosaamiset	812	381
Muut saamiset	423	364
SAAMISET YHTEENSÄ	10 985	9 540

Vuoden 2011 aikana kirjattiin myyntisaamisista luottotappiota 33 tuhatta euroa (1 170 tuhatta euroa vuonna 2010) koostuen realisoituneista luottotappioista, yhteensä 425 tuhatta euroa (741 tuhatta euroa vuonna 2010), sekä luottotappiovarauksesta, yhteensä -392 tuhatta euroa (429 tuhatta euroa vuonna 2010), jossa on huomioitu kaikki yli 90 päivää erääntyneet myyntisaamiset.

31.12.2011 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
2011	9 750	7 276	1 745	589	140	0	0	0
2010	8 796	6 690	1 712	278	115	0	0	0

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

VIITE 25 RAHAVARAT JA LYHYTAIKAISET TALLETUKSET

Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset koostuvat käteisestä rahasta ja pankkitileistä, joiden määrä oli 9 840 (11 606) tuhatta euroa.

VIITE 26 OSTOVELAT JA MUUT KOROTTOMAT VELAT

1 000 EUR	2011	2010
Ostovelat	6 959	6 692
Siirtovelat	5 057	5 561
Ennakkomaksut	66	275
Muut korottomat velat	818	722
Pitkäaikaiset korottomat velat	392	362
YHTEENSÄ	13 291	13 612

VIITE 27 KOROLLISET VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat, 1000 EUR	2011	2010
	Tasearvot	Tasearvot
Lainat rahoituslaitoksilta	7 840	10 000
Eläkelainat	233	179
Rahoitusleasingvelat	15	25
YHTEENSÄ	8 088	10 204

Lyhytaikaiset korolliset velat, 1000 EUR	2011	2010
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	0	5
Pitkäaikaisen velkojen lyhytaikainen osuus (lyhennykset)	0	0
Rahoitusleasingvelat	10	10
YHTEENSÄ	10	15

Pitkäaikaisen velkojen erääntyminen, 1000 EUR	2011	2010
2011	0	0
2012	0	720
2013	0	1 440
2014	1 440	1 440
2015	6 400	6 400
2016	0	0
Myöhemmin	0	0
YHTEENSÄ	7 840	10 000

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

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat, 1000 EUR	2011	2010
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	11	11
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	15	26
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	10	10
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	15	25
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	1	2
RAHOITUSLEASINGVELKOJEN KOKONAISMÄÄRÄ	25	35

Pitkäaikaisista veloista 10 000 tuhatta euroa (10 000 tuhatta euroa vuonna 2010) on koronvaihtosopimuksilla muutettu kiinteä-korkoisiksi.

VIITE 28 ARVONALENTUMISTESTAUS:

LIIKEARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET, JOILLA ON RAJATON TALOUDELLINEN VAIKUTUSAIKA

Liiketoimintoja yhdistämällä saatu liikearvo on peräisin seuraavista liiketoimintayksiköistä:

Liikearvon jakautuminen, 1 000 EUR	2011	2010
Suomi	135	135
Saksa	1 305	1 305
Belgia	209	209
Itävalta	688	688
Pacific Composites	9 603	9 301
YHTEENSÄ	11 939	11 637

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

Seuraavat oletukset vaikuttavat käyttöarvolaskelmaan voimakkaimmin:

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

Konserni 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 arvot perustuvat omaisuuserän jatkuvalle käytölle ja liiketoimintajohdon laatimille seuraavan viiden vuoden ennusteille. Tämän jälkeen pitkän aikavälin arvot perustuvat 3 (3) prosentin vuosittaiseen kasvuun.

VIITE 29 RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

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

Valuuttariski

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

Bruttokatearvo 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 7,9–9,9 (7,5–9,9) prosentin välillä.

Arvonalentumistestin perusteella kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittävät vastaavat tasearvot. Vuonna 2011 ei arvonalentumistappioita kirjattu.

Herkkyyshanalyysi

Johto arvioi, että liikevaihto voi laskea 25 prosenttia ennen kuin syntyisi tilanne, jossa kerrytettävissä oleva kassavirta alittaisi vastaavat tasearvot. Vaihtoehtoisesti myyntikate voi alentua 10 prosenttiyksikköä tai diskonttokorko nousta 25 prosenttiin.

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

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

Valuuttapositiona tarkastellaan nettomääräisenä valuutoittain pääsääntöisesti vuoden tähtämellä. Valuuttavirtoja suojataan termiinisopimuksilla ja optiojärjestelyillä. Konsernin transaktiopositio on USD:ssa ja sen määrä oli 0,3 miljoonaa dollaria vuoden 2011 lopussa.

Konsernin oman pääoman positio päävaluutoissa oli seuraava:

Nettosijoitus, 1 000 EUR	31.12. 2011	31.12. 2010
AUD	19 348	19 349
GBP	5 643	5 317
RMB	3 567	3 073

Kaikkien muiden muuttujien ollessa vakioita altistuu konserni päävaluutoille seuraavasti:

31.12.2011	AUD	GBP	RMB
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5 %	5 %	5 %
Vaikutus tulokseen ennen veroja tuhansissa euroissa	967	282	178
Vaikutus omaan pääomaan tuhansissa euroissa			
31.12.2010	AUD	GBP	RMB
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5 %	5 %	5 %
Vaikutus tulokseen ennen veroja tuhansissa euroissa	967	266	154
Vaikutus omaan pääomaan tuhansissa euroissa			

Korkoriski

Konsernin lainavalmuutat ovat konserniyhtiöiden toimintavalmuutoissa. Korollisten velkojen nimellisarvot jakaantuivat 31.12.2011 valuutoittain seuraavasti:

Valuutta	Määrä 1 000 EUR	%
EUR	7 840	100
YHTEENSÄ	7 840	100

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 2,50–2,552 prosenttia kiinteää korkoa. Konserni ei käytä suojauslaskentaa koronvaihto- tai optiosopimuksissa.

Konsernin korkoriski liittyy lähinnä konsernin lainoihin. Yhden prosenttiyksikön muutos korkokannassa vaikuttaa vuoden 2011 lopun tilanteen mukaan 78 tuhatta euroa tulokseen (100 tuhatta euroa vuonna 2010).

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, jotka voidaan realisoida nopeasti. Kassavarojen ja korkosijoitusten lisäksi konsernilla oli 31.12.2011 käyttämättömiä luottolimiittejä 32,6 miljoonaa euroa, joista 29 miljoonaa euroa oli sitovia.

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

Likviditeetin hallinnan välineinä käytetään luotollisia konsernitilejä ja rahoituslimiittejä.

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

31.12.2011	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	0	0	0	7 840	0	7 840
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		12 900				12 900
31.12.2010	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	5	0	0	10 000	0	10 005
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		13 250				13 250

Luotto- ja vastapuoliriski

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

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään tehdyn sopimuksen mukaisia velvollisuuksiaan. Johdannaisinstrumentteja ja kassavarojen sijoituksia tehdään vain luottokelpoisuuden omaavien vastapuolten kanssa. Vuoden 2011 lopussa vastapuolina oli vain rahoituslaitoksia.

Konsernin maksimiriski on rahoitusvarojen määrä vuoden lopussa. Myyntisaamisten ikäjakautuma on esitetty kohdassa 24.

Pääoman hallinta

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

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

Konserni pyrkii nopeuttamaan pääoman kiertoa tavoitteena kannattavuuden ja kassavirran parantaminen.

1 000 EUR	2011	2010
Korolliset velat	8 098	10 219
Likvidit varat	9 840	11 606
Korolliset nettovelat	-1 741	-1 387
Oma pääoma	35 118	32 507
Nettovelkaantumisaste %	-5,0	-4,3

VIITE 30 ELÄKEVASTUUT JA MUUT TYÖSUHTEEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET ETUUKSET

KONSERNILLA ON eri maissa etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä.

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

tusyhtiöiden kautta. Työkyvyttömyysosa Suomen TyEL-järjestelmässä on käsitelty kirjanpidossa etuuspohjaisena järjestelyinä.

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

Tuloslaskelmaan merkityt erät, 1000 EUR	2011	2010
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	1 847	1 563
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen muutokset	54	44
YHTEENSÄ SISÄLTYY HENKILÖSTÖKULUIHIN	1 901	1 607

Taseessa esitetyn velan muutokset, 1000 EUR	2011	2010
Tilikauden alussa	179	150
Siirretty muihin siirtovelkoihin	0	-16
Eläkekulut tuloslaskelmassa	54	45
TILIKAUDEN LOPUSSA	233	179

VIITE 31 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

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

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

Muiden kuin johdannaisoppimuksiin 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.

Rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti:

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät nettoarvot ja nimellisarvot:

1 000 EUR	2011 Käypä arvo	2011 Nimellisarvo	2010 Käypä arvo	2010 Nimellisarvo
Rahoitusvarat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10 985	10 985	9 540	9 540
Muut rahoitusvarat	9 840	9 840	11 606	11 606
Koronvaihtosopimukset	-182	10 000	-222	10 000
Rahalaitoslainat	7 816	7 840	9 961	10 000
Rahoitusleasingsopimukset	25	25	35	37
Lyhytaikaiset limiitit	0	0	5	5
Ostovelat ja muut velat	12 900	12 900	13 250	13 250

Johdannaisten käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa tai -kuluissa.

VIITE 32 VASTUUSITOUMUKSET

1 000 EUR	2011	2010
OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUUKSET		
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500
MUISTA VUOKRASOPIMUKSISTA AIHEUTUVAT VASTUUT		
Yhden vuoden kuluessa	1 035	887
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	2 724	2 770
MUUT VASTUUT	25	10

VIITE 33 OSAKEPÄÄOMA

1 000 EUR	Osakkeiden lukumäärä (1000)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
1.1.2010 Osakeanti	11 897	2 141	8 448	10 589
31.12.2010 Osakeanti	11 897	2 141	8 448	10 589
31.12.2011 Osakeanti	11 897	2 141	8 448	10 589

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

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 6.4.2011 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

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

VIITE 34 OSAKEPOHJAISET MAKSUOHJELMAT

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

Osallistujat palkitaan vuosittaisessa ohjelmassa jos hallituksen määrittelemät taloudelliset tavoitteet on saavutettu. Halli-

tus päättää tulos/osake (EPS) sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle vuosittaiselle ohjelmalle ennen sen alkamista. Hallitus päättää vuosittain palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön osakkeita. Yhtiöllä on osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan. Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaikutusaikanaan suoriteperiaatteella IFRS 2 -standardin mukaisesti. Palkkiota maksettiin 0,5 miljoonaa euroa vuodelta 2011.

VIITE 35 VOITONJAKOKELPOISET VARAT 31.12.2011

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2011 olivat 22 736 tuhatta euroa.

VIITE 36 LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA

Oikaisut tilikauden tulokseen – erittely, 1 000 EUR	2011	2010
Poistot ja arvonalentumiset ja romutukset	2 702	2 880
Verot	2 852	2 165
Rahoituskulut	634	671
Rahoitustuotot	-350	-178
Muut oikaisut	470	738
YHTEENSÄ	6 308	6 276

VIITE 37 LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

Tytäryrityksen nimi	Rekisteröintimaa	Konsernin omistusosuus %
Exel GmbH	Saksa	100
Exel Composites N.V.	Belgia	100
Exel Composites GmbH	Itävalta	100
Exel USA, Inc.	USA	100
Exel 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	2011	2010
Toimitusjohtaja	532	520
Hallituksen jäsenet	140	154
YHTEENSÄ	672	674

Palkat ja palkkiot henkilöltäin:

	1 000 EUR
Toimitusjohtaja Vesa Korpimies	532
Hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam	46
Hallituksen jäsenet	
Heikki Hiltunen (6.4.2011 alkaen)	19
Göran Jönsson	24
Vesa Kainu (6.4.2011 asti)	5
Reima Kerttula	24
Heikki Mairinoja	24

VIITE 38 TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

KIM SJÖDAHL NIMITETTIIN tuotekehitysjohtajaksi (Senior Vice President Product and Technology Development) ja Exel Composites Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 1.2.2012 alkaen. Hän on koulutukseltaan konetekniikan diplomi-insinööri. Hän on ollut Exel Compositesin palveluksessa vuodesta 1997. Aiemmin hän toimi konsernin Suomen ja Saksan yksiköiden tuotekehitysjohtajana.

TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	Viite	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
LIKEVAIHTO	1	46 742	38 931
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		323	246
Liiketoiminnan muut tuotot		779	3 331
Materiaalit ja palvelut		-17 607	-14 095
Ulkopuoliset palvelut		-1 279	-880
Henkilöstökulut	2	-11 137	-9 431
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	3	-1 262	-1 236
Liiketoiminnan muut kulut	4	-9 115	-9 779
LIKEVOITTO		7 445	7 088
Rahoitustuotot ja -kulut	5	23	1 338
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		7 468	8 427
Konserniavustus	6	0	0
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		7 468	8 427
Välittömät verot	7	-635	-1 643
TILIKAUDEN VOITTO		6 832	6 784

TASE, 1 000 EUR

	Viite	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT	8		
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		118	271
Muut pitkävaikutteiset menot		383	531
		502	802
AINEELLISET HYÖDYKKEET			
Maa- ja vesialueet		90	90
Rakennukset ja rakennelmat		1 518	1 678
Koneet ja kalusto		1 961	1 652
Keskeneräiset hankinnat		763	593
		4 332	4 013
SUJOITUKSET	9		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		24 643	25 419
Muut osakkeet ja osuudet		53	53
		24 696	25 472
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		29 530	30 286

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet		2 693	2 737
Keskeneräiset tuotteet		867	686
Valmiit tuotteet		1 083	941
		4 643	4 365
Lyhytaikaiset saamiset	10		
Myyntisaamiset		3 993	3 630
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		881	350
Muut saamiset		34	10
Siirtosaamiset		493	1
		5 401	3 991
Rahat ja pankkisaamiset		2 722	3 202
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		12 766	11 558
VASTAAVAA YHTEENSÄ		42 296	41 844
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA	11		
Osakepääoma		2 141	2 141
Ylikurssirahasto		0	0
Vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488
Edellisten tilikausien voitto		7 416	6 581
Tilikauden voitto		6 832	6 784
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		24 877	23 994
VIERAS PÄÄOMA			
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	12		
Lainat rahoituslaitoksilta		7 840	10 000
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	13		
Lainat rahoituslaitoksilta		0	0
Saadut ennakot		66	275
Ostovelat		2 732	2 597
Velat saman konsernin yrityksille		3 376	1 489
Muut velat		372	391
Siirtovelat		3 032	3 099
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		9 578	7 850
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		17 418	17 850
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		42 296	41 844

RAHAVIRTUALASKELMA, 1 000 EUR

	2011	2010
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden voitto	6 832	6 784
Oikaisut tilikauden tulokseen	1 903	1 597
Käyttöpääoman muutos	724	936
Maksetut korot ja maksut	-409	-502
Saadut osingot	1 179	1 855
Saadut korot	4	70
Verot	-1 318	-2 216
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	8 915	8 524
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Myydyt liiketoiminnot	0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 287	-1 268
Sijoitukset tytäryhtiöiden osakkeisiin	0	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	0
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 287	-1 268
KASSAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA	7 628	7 256
RAHAVIRTA		
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 160	-6 857
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	0	0
Maksetut konserniavustukset	0	0
Maksetut osingot	-5 948	-2 974
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-8 108	-9 831
RAHAVAROJEN MUUTOS	-480	-2 575
Rahavarat 1.1.	3 202	5 778
Yhtiön fuusiossa saadut rahavarat	0	0
RAHAVARAT 31.12.	2 722	3 202

VIITE 1 LIIKEVAIHTO, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
MARKKINA-ALUEITTAIN		
Pohjoismaat	16 152	14 312
Muu Eurooppa	26 640	21 456
Muu maailma	3 950	3 163
YHTEENSÄ	46 742	38 931

VIITE 2 HENKILÖSTÖKULUT

Johdon palkat ja palkkiot, 1 000 EUR
Maksettu vuonna 2011

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Toimitusjohtaja	566	504
Hallituksen jäsenet	140	154
YHTEENSÄ	706	658

HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKU TILIKAUDEN AIKANA

	2011	2010
Toimihenkilöt	70	67
Työntekijät	125	112
YHTEENSÄ	195	178

VIITE 3 POISTOT

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

Suunnitelman mukaiset poistoajat

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

Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Aineettomat oikeudet	152	165
Muut pitkävaikutteiset menot	195	174
Rakennukset ja rakennelmat	259	198
Koneet ja kalusto	655	699
Arvonalentumiset	0	0
YHTEENSÄ	1 262	1 236

VIITE 4 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Vuokrakulut	191	417
Markkinointikulut	221	212
Muut liiketoiminnan kulut	8 703	9 150
YHTEENSÄ	9 115	9 779

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Tilintarkastuskulut	62	64
Verokonsultointi	5	4
Muut palkkiot	0	3
YHTEENSÄ	67	71

VIITE 5 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT		
Saman konsernin yrityksiltä	1 177	1 853
Muilta	137	47
YHTEENSÄ	1 314	1 901
KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT	2011	2010
Saman konsernin yrityksille	-61	-20
Muille	-1 230	-542
YHTEENSÄ	-1 291	-562
RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT YHTEENSÄ	23	1 338

VIITE 6 SATUNNAISET ERÄT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Satunnaiset kulut/konserniavustus	0	0
Yhteensä	0	0

VIITE 7 VÄLITTÖMÄT VEROT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-635	-1 643

VIITE 8 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
AINEETTOMAT OIKEUDET		
Hankintameno 1.1.	1 010	1 010
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	0
Hankintameno 31.12.	270	1 010
Kertyneet sumupoistot ja arvonalentumiset 1.1.	-740	-575
Poistot	-152	-165
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-892	-740
Kirjanpitoarvo 1.1.	270	435
Kirjanpitoarvo 31.12.	118	270
MUUT PITKÄVAIKUTTEISET MENOT	2011	2010
Hankintameno 1.1.	2 987	2 864
Lisäykset	48	83
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	39
Hankintameno 31.12.	3 035	2 987
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 456	-2 282
Poistot	-195	-174
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-2 651	-2 456
Kirjanpitoarvo 1.1.	531	582
Kirjanpitoarvo 31.12.	383	531

MAA-ALUEET

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Hankintameno 1.1.	90	90
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	90	90
Kirjanpitoarvo 1.1.	90	90
Kirjanpitoarvo 31.12.	90	90

RAKENNUKSET JA RAKENNELMAT

	2011	2010
Hankintameno 1.1.	4 732	4 101
Lisäykset	99	631
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	0
Hankintameno 31.12.	4 831	4 732
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 054	-2 856
Poistot	-259	-198
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 313	-3 054
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 678	1 245
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 518	1 678

KONEET JA KALUSTO

	2011	2010
Hankintameno 1.1.	19 057	18 159
Lisäykset	686	259
Vähennykset	-16	0
Siirrot erien välillä	284	639
Hankintameno 31.12.	20 011	19 057
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-17 405	-16 706
Poistot	-655	-699
Vähennysten sumupoistot	10	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-18 050	-17 405
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 652	1 454
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 961	1 652

Tuotantokoneiden ja -laitteiden poistamaton hankintameno

1 935 1 624

ENNAKKOMAKSUT JA KESKENERÄISET HANKINNAT

	2011	2010
Hankintameno 1.1.	593	923
Lisäykset	454	348
Siirrot erien välillä	-284	-678
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	763	593
Kirjanpitoarvo 1.1.	593	923
Kirjanpitoarvo 31.12.	763	593

OSAKKEET

	2011	2010
Konserniyritykset		
Hankintameno 1.1.	25 419	25 418
Lisäykset	0	0
Vähennykset	-776	0
Hankintameno 31.12.	24 643	25 418

MUUT OSAKKEET JA OSUUDET

	2011	2010
Hankintameno 1.1.	53	53
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	53	53

VIITE 9 EMOYHTIÖN OMISTAMAT YRITYKSET

Tytäryhtiöosakkeet Tytäryhtiön nimi	Rekisteröintimaa	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 2011	Emoyhtiö 2010
SAAMISET SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILTA YRITYKSILTÄ		
Myyntisaamiset	857	350
Lainasaamiset	0	0
Siirtosaamiset	24	0
SAAMISET SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILTA YRITYKSILTÄ YHTEENSÄ	881	350
SAAMISET MUILTA	2011	2010
Myyntisaamiset	3 993	3 630
Muut saamiset	34	10
Siirtosaamiset	493	1
SAAMISET MUILTA YHTEENSÄ	4 520	3 641
LYHYTAIKAISET SAAMISET YHTEENSÄ	5 401	3 991

Kumulatiivisista hyllypoistoista 0,6 (0,7) miljoonaa euroa ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia 157 (187) tuhatta euroa.

VIITE 11 OMA PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Osakepääoma 1.1.	2 141	2 141
OSAKEPÄÄOMA 31.12.	2 141	2 141
Vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	8 488	8 488
VAPAAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO 31.12.	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	13 365	9 555
Osingonjako	-5 948	-2 974
Voitto edellisiltä tilikausilta	7 416	6 581
Tilikauden tulos	6 832	6 784
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	24 877	23 994
LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA 31.12.	2011	2010
Vapaan oman pääoman rahasto	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	7 416	6 581
Tilikauden tulos	6 832	6 784
YHTEENSÄ	22 736	21 852

VIITE 12 PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
Lainat rahoituslaitoksilta	7 840	10 000
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	7 840	10 000
Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua	0	0

VIITE 13 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
VELAT SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILLE YRITYKSILLE		
Ostovelat	478	139
Siirtovelat	2 899	1 350
YHTEENSÄ	3 376	1 489
VELAT MUILLE	2011	2010
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Ennakkomaksut	66	275
Ostovelat	2 732	2 597
Muut velat	372	391
Siirtovelat	3 032	3 099
VELAT MUILLE YHTEENSÄ	6 202	6 361
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	9 578	8 091
SIIRTOVELKOJEN ERITTELY		
Palkat ja lomapalkat sosiaalikuluihin	2 675	2 344
Muut siirtovelat	357	755
SIIRTOVELAT YHTEENSÄ	3 032	3 099

VIITE 14 VASTUUSITOUIMUKSET

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	-182

Velat, joiden vakuudeksi on annettu yritysikiinnitys ja kiinteistökiinnitykset

Rahalaitoslainat	7 840	10 000
Annetut kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 783	2 783
Annettu yritysikiinnitys	12 500	12 500

Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet

Luottolimiitin takaus	0	2
-----------------------	---	---

Eläkevastuut on katettu lakisääteisesti vakuutusyhtiön kautta.

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

	Emoyhtiö 2011	Emoyhtiö 2010
LEASINGVASTUUT		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	45	104
Myöhemmin maksettavat	38	44
Vuokravastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	0	0
Myöhemmin maksettavat	0	0
Muut vastuut	25	10

VIITE 16 OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUMA

Osakkeenomistuksen sektorijakauma 31.12.2011

	%
Yksityiset yritykset	14,2
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	24,3
Julkisyhteisöt	7,4
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2,7
Kotitaloudet	18,5
Ulkomaat	29,6
Joista hallintarekisteröityjä	3,2

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2011

Osakkeita	Osakkaiden lukumäärä	Osuus osakkaista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %
1–1 000	2 254	85,09	658 486	5,54
1 001–10 000	331	12,50	923 002	7,76
10 001–50 000	33	1,25	711 800	5,98
yli 50 000	31	1,17	9 603 555	80,72

VIITE 17 OSAKKEENOMISTAJAT

Tiedot osakkeenomistajista 31.12.2011

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä kpl	Osuus osakkeista ja äänimäärästä %
Nordstjernan AB	3 496 506	29,4
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,8
OP-Suomi Pienyhtiöt	450 000	4,5
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,0
Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto	450 000	3,8
Veikko Laine Oy	395 796	3,3
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	362 903	3,1
Matti Suutarinen	291 400	2,4
Sijoitusrahasto Evli Suomi Osake	257 140	2,2
Sijoitusrahasto Aktia Capital	250 000	2,1
Hallintarekisteröidyt	384 882	3,2
Muut	4 298 816	36,2
YHTEENSÄ	11 896 843	100,0

VIITE 18 JOHDON OMISTUS

Exel Composites Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 30.12.2011 yhteensä 97 662 osaketta. Nämä vastaavat 0,8 % yhtiön osakkeista ja 0,8 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole merkitsemättömiä optiotodistuksia.

VIITE 19 OSAKEANTI JA OPTIO-OHJELMAT

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 6.4.2011 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen

hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

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

Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 20 KURSSIKEHITYS JA VAIHTO

Osakkeen kurssikehitys (euroa)	2007	2008	2009	2010	2011
Keskikurssi	14,14	5,92	4,08	5,86	8,10
Alin kurssi	10,55	2,41	2,37	5,00	6,75
Ylin kurssi	17,45	12,20	6,20	7,25	9,40
Kurssi kauden lopussa	11,90	2,72	5,39	7,06	7,65
Osakkeiden markkina-arvo, milj. euroa	141,6	32,4	64,1	84,0	91,0

Osakkeiden vaihdon kehitys

Vaihtomäärä, kpl	4 907 765	1 653 992	3 522 974	2 298 611	1 381 139
% KOKONAISMÄÄRÄSTÄ	41,3	13,9	29,6	19,3	11,6

Osakkeiden osakeantioikaistut lukumäärät

Keskimäärin, kpl	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843
Kauden lopussa, kpl	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843

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

VIITE 21 KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Luvut 1000 euroa, ellei muuta ole mainittu	2007 IFRS	2008 IFRS**	2009 IFRS**	2010 IFRS**	2011 IFRS**
Liikevaihto	113 489	84 921	70 005	72 872	85 136
Liikevoitto	4 780	8 593	7 990	9 430	11 082
% liikevaihdosta	4,2	10,1	11,4	12,9	13,0
Tulos ennen satunnaisia eriä	2 420	5 590	7 970	8 936	10 798
% liikevaihdosta	2,1	6,6	11,4	12,3	12,7
Tulos ennen varauksia ja veroja	2 420	5 590	7 970	8 936	10 798
% liikevaihdosta	2,0	6,6	11,4	12,3	12,7
Taseen loppusumma	75 192	59 275	57 303	56 885	57 046
Oman pääoman tuotto, %	8,4	-14,7	31,3	23,3	23,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,3	0,0	20,9	21,8	26,1
Omavaraisuusaste, %	31,3	28,2	44,6	57,4	61,6
Nettovelkaantumisaste, %	118,4	123,9	23,7	-4,3	-5,0
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2 469	1 765	1 440	1 570	3 208
% liikevaihdosta	2,2	2,1	2,1	2,2	3,8
Tutkimus- ja kehitysmenot	2 824	1 361	1 407	1 312	1 639
% liikevaihdosta	2,5	1,6	2,0	1,8	1,9
Henkilöstö keskimäärin	568	527	436	404	428
Henkilöstö kauden lopussa	579	470	419	408	428
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake (EPS), euroa	0,17	0,34	0,50	0,57	0,67
Oikaistu tulos/osake (EPS), euroa*	0,17	0,34	0,50	0,57	0,67
Oma pääoma/osake, euroa	1,98	1,40	2,15	2,73	2,95
Osinko/osake, euroa	0,20	0,00	0,25	0,50	0,50
Osinko/tulos, %	118,40	0,00	50,00	87,80	74,90
Efektiiivinen osinkotuotto, %	1,68	0,00	4,64	7,08	6,54
Hinta/voitto (P/E), %	70,44	8,00	10,79	12,40	11,45

*Optio-oikeuksien laimennusvaikutuksella oikaistuna

** Luvut koskevat jatkuvia toimintoja

Oman pääoman tuotto, %

tulos ennen satunnaisia eriä, varauksia ja veroja - verot
 x100
 oma pääoma + vähemmistöosuus + vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä (keskiarvo)

Sijoitetun pääoman tuotto, %

tulos ennen satunnaisia eriä, 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 satunnaisia eriä, 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 keskiarvo tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu keskiarvo tilikauden lopussa
 x100
 tulos/osake

Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 22 736 005,09 euroa, josta tilikauden voitto on 6 832 174,86 euroa.

Hallitus ehdottaa, että voittovarot käytetään seuraavasti:

- osakkaille jaetaan osinkona eli 0,50 euroa per osake 5 948 421,50 euroa
- jätetään omaan pääomaan 16 787 583,59 euroa

22 736 005,09 euroa

Vantaalla 16. päivänä helmikuuta 2012

Peter Hofvenstam
puheenjohtaja

Heikki Hiltunen Göran Jönsson

Reima Kerttula Heikki Mairinoja

Vesa Korpimies
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Vantaalla 16. päivänä helmikuuta 2012

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

Exel Composites Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Exel Composites Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2011. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

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

Tilintarkastajan velvollisuudet

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

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

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

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

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

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

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

Hallituksen päätöksen perusteella annettavat lausunnot

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

Vantaalla 16. helmikuuta 2012

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

Vuosikooste tilikauden 2011 aikana julkaistuista pörssitiedotteista**12.1.2011**

Exel Composites Oyj:n vuosikooste vuodelta 2010

4.2.2011

Muutos Exel Composites Oyj:n johtoryhmässä

11.2.2011

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

18.2.2011

Exel Composites Oyj:n tilinpäätöstiedote 2010

18.2.2011

Korjaus Exel Composites Oyj:n tilinpäätöstiedotteeseen vuodelta 2010

2.3.2011

Kutsu Exel Composites Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen

3.3.2011

Exel Composites Oyj:n vuosikertomus vuodelta 2010 ja selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistu

6.4.2011

Exel Composites Oyj:n 6.4.2011 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

28.4.2011

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

5.5.2011

Exel Composites Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–31.3.2011

20.5.2011

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukainen ilmoitus

22.7.2011

Exel Composites Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–30.6.2011

19.10.2011

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

26.10.2011

Exel Composites Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–30.9.2011

12.12.2011

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukainen ilmoitus

15.12.2011

Exel Composites Oyj:n tulostiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2012 •

EXEL COMPOSITES OYJ
VANTAAN TOIMISTO
KONSERNIJOHTO
MYYNTIKONTTORI
Mäkituvantie 5
01510 Vantaa
Puh. 020 7541 200
Fax 020 7541 201
office.vantaa@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ
JOENSUUN TEHDAS
Muovilaaksontie 2
82110 Heinävaara
Puh. 020 7541 200
Fax 020 7541 330
office.joensuu@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ
MÄNTYHARJUN TEHDAS
Uutelantie 24 B, PL 29
52701 Mäntyharju
Puh. 020 7541 200
Fax 020 7541 202
office.mantylharju@exelcomposites.com

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

EXEL COMPOSITES N.V.
Industriepark De Bruwaan 2
9700 Oudenaarde
Belgium
Puh. +32 55 33 30 11
Fax +32 55 33 30 50
office.oudenaarde@exelcomposites.com

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

EXEL COMPOSITES UK
Fairoak Lane, Whitehouse
Runcorn, Cheshire WA7 3DU
United Kingdom
Puh. +44 1928 701 515
Fax +44 1928 713 572
office.runcorn@exelcomposites.com

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

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

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