

## Exel Composites Oyj:n tilinpäätöstiedote 2014

### Q4 2104 lyhyesti

- Liikevaihto oli 21,1 miljoonaa euroa, kasvua 18,6 prosenttia edellisvuodesta (Q4/2013: 17,8 miljoonaa euroa)
- Liikevoitto parani 39,2 prosenttia 2,1 (1,5) miljoonaan euroon ja oli 9,8 (8,4) prosenttia liikevaihdosta. Vuoden 2013 neljännän neljänneksen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 1,9 miljoonaa euroa eli 10,6 prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +3,8 (+2,9) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,12 (0,07) euroa

### 1-12/2014 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi tilikauden aikana 79,3 miljoonaan euroon, kasvua 14,4 prosenttia edellisvuodesta (1-12/2013: 69,3 miljoonaa euroa)
- Liikevoitto parani 83,5 prosenttia 8,9 (4,8) miljoonaan euroon ja oli 11,2 (7,0) prosenttia liikevaihdosta
- Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 9,4 (5,5) miljoonaa euroa eli 11,8 (8,0) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +10,7 (+7,8) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,48 (0,26) euroa
- Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta 2014 maksetaan osinkoa 0,20 euroa osakkeelta

### Näkymät vuodelle 2015

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

### Toimitusjohtajan kommentit

Viimeinen vuosineljännes jatkui vahvana ja liikevaihto kasvoi 18,6 prosenttia edellisvuodesta. Suhteellisesti mitaten liikevaihto kasvoi nopeimmin Euroopan ulkopuolella viimeisellä neljänneksellä. Liikevoitto parani selvästi edellisvuodesta.

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

Konsernin liikevaihto ja liikevoitto kehittyivät hyvin positiivisesti läpi koko vuoden kasvaneen myynnin, toiminnan tehostamisen, tehokkaammin toimivan globaalien organisaation ja paremman kustannushallinnan myötä. Saadut tilaukset kasvoivat merkittävästi, liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli erittäin positiivinen vuoden lopussa ja liikevoitto parani yli 80 prosenttia edellisvuodesta. Absoluuttisesti mitaten myynti kasvoi eniten Euroopassa vuonna 2014.

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

Yhtiö on panostanut voimakkaasti kasvuun vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä. Organisaatorakenteita ja raportointilinjoja on muutettu One Exel –ajatusmallin mukaiseksi tavoitteena globaalisti toimiva ja tehokkaampi organisaatio.

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

Helmikuussa 2015 yhtiö teki päätöksen investoida toimintojensa laajentamiseen Itävallassa vastatakseen lisääntyneeseen kysyntään. Tämän investoinnin avulla Exel Composites on paremmassa asemassa palvellakseen asiakkaitaan Keski- ja Etelä-Euroopassa. Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti Itävallassa.

#### KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT, milj. euroa

	1.10. – 31.12. 2014	1.10.– 31.12. 2013	Muutos, %	1.1. – 31.12. 2014	1.1. – 31.12. 2013	Muutos, %
Liikevaihto	21,1	17,8	18,6	79,3	69,3	14,4
Liikevoitto	2,1	1,5	39,2	8,9	4,8	83,5
% liikevaihdosta	9,8	8,4		11,2	7,0	
Tilikauden tulos	1,5	0,8	85,6	5,7	3,1	85,1
Oma pääoma	29,7	22,8	30,1	29,7	22,8	30,1
Korollinen nettovelka	-2,6	3,4	-175,7	-2,6	3,4	-175,7
Sijoitettu pääoma	35,3	35,7	-1,0	35,3	35,7	-1,0
Oman pääoman tuotto, %	20,1	12,3		21,7	11,3	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	22,6	16,9		25,2	13,0	
Omavaraisuusaste, %	56,9	47,2		56,9	47,2	
Velkaantumisaste, %	-8,7	15,0		-8,7	15,0	
Tulos/osake, euroa	0,12	0,07		0,48	0,26	
Tulos/osake,laimennettu, euroa	0,12	0,07		0,48	0,26	
Oma pääoma/osake, euroa	2,50	1,92		2,50	1,92	

#### IFRS-raportointi

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti, jotka ovat samat kuin vuoden 2013 tilinpäätöksessä. Konserni on ottanut käyttöön 1.1.2014 mennessä voimaantulleet pakolliset IFRS-standardit, mutta niillä ei ole ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

#### Markkinaympäristö

Markkinakysyntä nousi vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä. Kysyntä jatkoi elpymistä erityisesti telekommunikaatio-, kuljetusväline- sekä rakentaminen ja infrastruktuurimarkkinoilla.

#### Saadut tilaukset loka – joulukuu 2014

Saadut tilaukset kasvoivat neljännellä neljänneksellä 3,0 prosenttia 18,4 (17,9) miljoonaan euroon verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2013.

#### Liikevaihtokatsaus loka – joulukuu 2014

Konsernin liikevaihto kasvoi 18,6 prosenttia 21,1 (17,8) miljoonaan euroon vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Liikevaihto kasvoi suurimmalla maantieteellisellä alueella Euroopassa 10,6 prosenttia verrattuna vastaavaan

ajanjaksoon vuonna 2013. Liikevaihto kasvoi APAC-alueella 54,2 prosenttia ja Muu maailma –alueella 75,0 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Teollisten sovellusten liikevaihto kasvoi 22,3 prosenttia 13,7 (11,2) miljoonaan euroon verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2013.

Rakentaminen ja infrastruktuuri -asiakastoimialan liikevaihto kasvoi 31,4 prosenttia 4,6 (3,5) miljoonaan euroon verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2013.

Muut sovellukset -asiakastoimialan liikevaihto pieneni 12,9 prosenttia 2,7 (3,1) miljoonaan euroon verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2013.

#### **Saadut tilaukset ja tilauskanta tammi – joulukuu 2014**

Saadut tilaukset kasvoivat vuonna 2014 18,0 prosenttia 82,3 (69,8) miljoonaan euroon edellisvuoteen verrattuna.

Konsernin tilauskanta kasvoi 12,8 (10,5) miljoonaan euroon 31.12.2014.

#### **Liikevaihtokatsaus tammi – joulukuu 2014**

Konsernin liikevaihto kasvoi 14,4 prosenttia 79,3 (69,3) miljoonaan euroon.

Liikevaihto kasvoi suurimmalla maantieteellisellä alueella Euroopassa 15,2 prosenttia verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2013. Liikevaihto kasvoi APAC-alueella 11,3 prosenttia ja Muu maailma -alueella 7,4 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Teollisten sovellusten liikevaihto kasvoi 16,7 prosenttia 47,5 (40,7) miljoonaan euroon.

Rakentaminen ja infrastruktuuri -asiakastoimialan liikevaihto kasvoi 10,0 prosenttia 17,4 (15,8) miljoonaan euroon.

Muut sovellukset -asiakastoimialan liikevaihto kasvoi 12,3 prosenttia 14,3 (12,8) miljoonaan euroon.

#### **Liikevaihto maantieteellisen sijainnin mukaan**

MEUR	1.10. – 31.12. 2014	1.10. – 31.12. 2013	Muutos- %	1.1. – 31.12. 2014	1.1. – 31.12. 2013	Muutos- %
Eurooppa	16,7	15,1	10,6	64,6	56,0	15,2
APAC	3,7	2,4	54,2	11,8	10,6	11,3
Muu maailma	0,7	0,4	75,0	2,9	2,7	7,4
Yhteensä	21,1	17,8	18,5	79,3	69,3	14,4

#### **Liikevaihto asiakastoimialan mukaan**

MEUR	1.10. – 31.12. 2014	1.10. – 31.12. 2013	Muutos- %	1.1. – 31.12. 2014	1.1. – 31.12. 2013	Muutos- %
Rakentaminen ja infrastruktuuri	4,6	3,5	31,4	17,4	15,8	10,0
Teolliset sovellukset	13,7	11,2	22,3	47,5	40,7	16,7
Muut sovellukset	2,7	3,1	-12,9	14,3	12,8	12,3
Yhteensä	21,1	17,8	18,5	79,3	69,3	14,4

#### **Tuloskehitys**

#### **Loka – joulukuu 2014**

Exel Compositesin tulos kehittyi positiivisesti loka – joulukuussa 2014 kasvaneen myynnin, tuottavuuden kasvun, toiminnan tehostamisen ja paremman kustannushallinnan myötä.

Konsernin liikevoitto loka – joulukuussa 2014 kasvoi 39,2 prosenttia 2,1 (1,5) miljoonaan euroon. Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä loka – joulukuussa 2013 oli 1,9 miljoonaa euroa. Loka – joulukuussa 2014 ei kirjattu kertaluonteisia eriä.

### **Tammi – joulukuu 2014**

Konsernin liikevoitto tammi – joulukuussa 2014 parani 83,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ja oli 8,9 (4,8) miljoonaa euroa eli 11,2 (7,0) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto parani kasvaneen myynnin, tuottavuuden kasvun, toiminnan tehostamisen ja paremman kustannushallinnan myötä.

Konsernin liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli tilikaudella 2014 9,4 (5,5) miljoonaa euroa. Korjaavat toimenpiteet, kuten toimintamallin muutos sekä Brisbanen yksikön siirto Melbourneen on saatu päätökseen Australiassa. Australian yksikön tulos ei ollut kuitenkaan tyydyttävä vuonna 2014. Tilikaudella 2014 kirjattiin -0,5 miljoonan euron arvonalennus Australian liiketoimintayksikön tulokseen. Lisäksi laskennallisia verosaamisia vähennettiin 0,4 miljoonaa euroa. Yhtiö on aloittanut lisätoimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi. Fokus on myynnin kasvattamisessa. Vuoden 2013 liikevoittoon sisältyy toimitusjohtajan vaihdoksesta ja Australian yksikön uudelleenjärjestelystä aiheutuneita kuluja yhteensä 0,7 miljoonaa euroa.

Emoyhtiön paikallisessa tilinpäätöksessä tehtiin Australian tytäryhtiöosakkeita koskeva 2,1 miljoonan suuruinen arvonalennuskirjaus (5,5 miljoonan euron arvonalennuskirjaus vuonna 2013). Tämän johdosta emoyhtiön tilikauden tulos oli 2,8 miljoonaa euroa ( -2,2 miljoonaa euroa vuonna 2013).

Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,4 (0,3) miljoonaa euroa vuonna 2014. Konsernin tulos ennen veroja oli 8,5 (4,6) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos verojen jälkeen 5,7 (3,1) miljoonaa euroa.

### **Rahoitusasema**

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli vahvasti positiivinen ja oli +10,7 (+7,8) miljoonaa euroa johtuen parantuneesta liikevoitosta. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoitusta mutta investointien jälkeen oli 6,3 (5,0) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 4,4 (2,8) miljoonaa euroa. Lisäys johtui pääosin investoinneista tuotantolinjoihin ja kapasiteetin kasvattamiseen. Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnasta kertyneellä rahavirralla. Tilikauden lopussa konsernin rahavarat olivat 8,2 (9,4) miljoonaa euroa. Käyttöomaisuuden poistot tilikauden aikana olivat 2,6 (2,7) miljoonaa euroa. Lisäksi kolmannella vuosineljänneksellä kirjattiin -0,5 miljoonan euron arvonalennus Australian liiketoimintayksikön tulokseen ja laskennallisia verosaamisia vähennettiin 0,4 miljoonaa euroa.

Konsernin taseen loppusumma tilikauden lopussa oli 52,4 (48,5) miljoonaa euroa. Korollista vierasta pääomaa oli 5,6 (12,9) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat -2,6 (3,4) miljoonaa euroa.

Konsernin oma pääoma oli 29,7 (22,8) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 56,9 (47,2) prosenttia tilikauden lopussa. Nettovelkaantumisaste oli -8,7 (15,0) prosenttia.

Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,48 (0,26) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto vuonna 2014 oli 25,2 (13,0) prosenttia. Oman pääoman tuotto oli 21,7 (11,3) prosenttia.

Konserni ei jakanut osinkoa tilikaudelta 2013.

### **Liiketoiminnan kehittäminen ja strategian implementointi**

Exel Compositesin hallitus hyväksyi uuden vision, strategian ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet marraskuussa 2014. Uusi visio on seuraava: Exel Composites on ketterä ja innovatiivinen globaali komposiittiyhtiö, jonka maailmanluokan operaatiot takaavat ylivertaisen asiakaskokemuksen.

Yhtiön uusi kasvustrategia keskittyy kasvun nopeuttamiseen Kiinassa, laajentumiseen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin, luomaan aidosti globaalin markkina-aseman sekä kasvamaan uusien teknologioiden avulla. Yhtiö jatkaa maailmanluokan operaatioiden kehittämistä erottuakseen kilpailijoista. Yritysostoja suunnitellaan kasvun nopeuttamiseksi sekä markkina- ja teknologiapiteiden laajentamiseksi.

Uudet taloudelliset tavoitteet heijastavat uutta kasvustrategiaa:

Kasvu: Liikevaihdon kasvu 2x keskimääräinen markkinakasvu

Kannattavuus: Liikevoittoprosentti yli 10 prosenttia liikevaihdosta  
Pääoman käytön tehokkuus: Sijoitetun pääoman tuottoprosentti yli 20 prosenttia

Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdannekierron yli. Yritysosotot vaikuttavat yleisiin kasvu- ja kannattavuustavoitteisiin.

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

Uuden kasvustrategian mukaisesti tehtiin joulukuussa 2014 päätös toimintojen laajentamisesta Nanjingissa Kiinassa vastataksemme kasvaneeseen kysyntään. Tavoitteena on kaksinkertaistaa Nanjingin yksikön tuotantokapasiteetti. Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen aikana ja sen arvioidaan valmistuvan vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

### **Tutkimus ja kehitys**

Tutkimus- ja kehitysmenot olivat 1,8 (1,5) miljoonaa euroa eli 2,3 (2,2) prosenttia liikevaihdosta. Keskeiset projektit liittyivät uusien tuotteiden ja asiakassovellusten kehittämiseen. Erikoislaminaattien tuotanto ajettiin käyntiin Mäntyharjun tehtaalla.

### **Osake ja osakekurssi**

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

Joulukuun 2014 lopussa yhtiön osakepääoma oli 2 141 431,74 euroa ja osakkeita oli 11 896 843 kappaletta, jokainen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,18 euroa. Yhtiön osakepääoma ei muuttunut tilikauden aikana. Osakelajeja on yksi ja osakkeet ovat Suomen lain mukaisesti vapaita.

Exel Composites ei omistanut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Yhtiön osakkeen ylin kurssi oli tilikauden aikana 8,80 (6,70) euroa, alin kurssi 5,56 (5,10) euroa ja päätöskurssi 8,39 (5,75) euroa. Tilikauden keskipäiväkurssi oli 6,42 (6,18) euroa.

Osakkeen kokonaistuotto vuonna 2014 oli 46 (11) prosenttia.

Osakkeita vaihdettiin tilikauden aikana 5 836 969 (2 022 018) kappaletta, mikä vastaa 49,1 (17,0) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli 99,8 (68,4) miljoonaa euroa.

### **Osakkeenomistajat ja ilmoitukset**

Exel Compositesilla oli 2 686 (2 752) osakkeenomistajaa 31.12.2014. Tietoja osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com).

31.12.2014 toimitusjohtaja ja hallitus omistivat joko suoraan tai epäsuoraan 0,24 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Exel Compositesin suurin omistaja 31.12.2014 oli Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarekisteri), jonka omistusosuus oli 20,9 prosenttia. Muita merkittäviä omistajia olivat Nordea Pankki Suomi Oyj 9,9 prosenttia (hallintarekisteri), Sijoitusrahasto Nordea Fennia 5,1 prosenttia, Sijoitusrahasto Danske Suomi kasvuosake 4,1 prosenttia ja Fondita Nordic Micro Cap sijoitusrahasto 3,8 prosenttia.

Exel Compositesille tehtiin seitsemän liputusilmoitusta tilikauden aikana.

13.2.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Nordstjernan AB:n omistusosuus Exel Compositesin osakkeista ja äänimäärästä oli alittanut 15 prosentin rajan. Nordstjernan AB:n omistus laski 13.2.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 2 656 506 osakkeesta (22,3 prosenttia) 1 656 506 osakkeeseen, joka vastasi 13,9 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

14.2.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Lannebo Fonder AB:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Lannebo

Fonder AB:n omistus on 13.2.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 1 000 000 osaketta, joka vastasi 8,4 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

7.5.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen oli 7.5.2014 toteutuneella osakekaupalla myynyt kaikki omistamansa 639 400 Exel Composites Oyj:n osaketta, mikä vastasi 5,37 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

10.6.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Nordstjernan AB oli 9.6.2014 toteutuneella osakekaupalla myynyt kaikki omistamansa 1 656 506 Exel Composites Oyj:n osaketta, mikä vastasi 13,9 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

10.6.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolagin omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolagin omistus oli 9.6.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 847 098 osaketta, joka vastasi 7,12 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

10.6.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen yhteenlaskettu omistusosuus oli 9.6.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 889 551 osaketta joka vastasi 7,48 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

6.11.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Evli Pankki Oyj:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Evli Pankki Oyj:n omistus kasvoi 4.11.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 603 118 osakkeeseen, joka vastasi 5,07 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

### **Merkittävät lähipiiritapahtumat**

Konsernin lähipiiriin kuuluvat sen hallitus, toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmä. Konsernilla ja sen lähipiiriin kuuluvilla henkilöillä ei ollut tilikaudella olennaisia keskinäisiä liiketoimia.

### **Organisaatio ja henkilöstö**

Exel Composites –konsernin palveluksessa 31.12.2014 oli yhteensä 456 (408) henkilöä, joista 205 (198) kotimaassa ja 251 (210) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä tilikauden aikana oli 433 (427).

Konsernin toimintatapojen harmonisointia jatkettiin. Tavoitteena on saumaton yhteistyö yksiköiden välillä synergioiden ja tuottavuuden edistämiseksi sekä parhaiden käytänteiden ja tehokkaiden liiketoimintaprosessien käyttöönottamiseksi. Vuonna 2014 keskityttiin tuotannon nopeuden ja saannon nostoon.

Gloaalien funktioiden rakentaminen ja vahvistaminen jatkui vuonna 2014. Uusi globaali myyntiorganisaatorakenne otettiin käyttöön, missä myynti ei ole enää tehdaskohtainen vaan perustuu maantieteellisiin alueisiin. Myyntihenkilöstö myy kaikkia konsernin tuotteita riippumatta asemapaikastaan.

Konserninlaajuisia käytäntöjä tukevat globaalit toiminnanohjausjärjestelmämme sekä asiakkuudenhallintaohjelmamme, mitkä ovat käytössä konsernin kaikissa yksiköissä. Loppuvuonna tehtiin päätös toiminnanohjausjärjestelmän uusimisesta pohjautuen harmonisoituihin prosesseihin.

### **Ympäristö, terveys ja turvallisuus**

Konserni kiinnittää edelleen vakavaa 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.

Eryistä huomiota kiinnitettiin työterveyteen ja –turvallisuuteen vuonna 2014. Työterveys- ja työturvallisuusjärjestelmä OHSAS 18001 –sertifiointiprosessia jatkettiin kaikissa konsernin yksiköissä. ISO 14001 –ympäristöhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan kaikissa konsernin yksiköissä.

## **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. Palkkio maksetaan pääosin työn tuottavuuden perusteella.

Konsernilla on yhtiön toimitusjohtajalle, johtoryhmälle ja valituille avainhenkilöille suunnattuja pitkäaikaisia kannustusohjelmia. Ohjelmien tarkoitus on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden omistukseen. Hallitus vahvistaa ohjelman vuosittain.

Helmikuussa 2014 Exel Composites Oyj:n hallitus hyväksyi uuden kannustinjärjestelmän yhtiön avainhenkilöille. Järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustusohjelmaan, ja se on suunnattu noin 20 avainhenkilölle ansaintajaksolla 2014 – 2016. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

Vuoden 2014 järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2014 – 2016. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR). Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2017. Ansaintajakson 2014 – 2016 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa.

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

Ohjelmien kustannukset kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaikutusaikanaan suoriteperiaatteella IFRS 2 -standardin mukaisesti.

## **Corporate Governance**

Exel Composites julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2014. 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](http://www.exelcomposites.com).

### **Vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset**

Exel Composites Oyj:n 27.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen siitä, että tilikaudelta 2013 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus on voimassa 30.6.2015 saakka.

### **Hallitus ja tilintarkastajat**

Varsinainen yhtiökokous valitsi 27.3.2014 Heikki Hiltusen, Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin ja Reima Kerttulan jatkamaan hallituksessa. Kerstin Lindell nimitettiin uudeksi hallituksen jäseneksi koska Heikki Mairinoja ei ollut enää käytettävissä uudelleevalintaan. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Peter Hofvenstam.

Vuonna 2014 hallitus kokoontui 9 kertaa. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 98 prosenttia. Hallitukselle maksettiin palkkioita yhteensä 141 (163) tuhatta euroa vuodelta 2014.

Hallitus on suorittanut hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa yhtiöön huhtikuun 2014 kokouksessa. Heikki Hiltunen, Reima Kerttula ja Kerstin Lindell ovat riippumattomia yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam oli tuolloin riippumaton yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ollut riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista 10.6.2014 asti. 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 1.11.2014 omistajaluettelon mukaan. Nimitystoimikuntaan kuuluivat vuonna 2014 Jari Kivihuhta (Nordea Pankki Suomi Oyj) puheenjohtajana, Tuomas Virtala (Danske Capital Finland), Magnus von Knorring (Fondita Funds Management), Karri Alameri (OP Ryhmä), ja hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Toimikunta on kokoontunut 4 kertaa.

Vuoden 2014 varsinainen yhtiökokous valitsi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n päävastaullisena tilintarkastajana KHT Juha Hilmola yhtiön tilintarkastajaksi.

Konsernin tilintarkastuspalkkiot olivat 163 (176) tuhatta euroa. Muita tilintarkastusyhteisön suorittamia palveluja ostettiin 51 (71) tuhannella eurolla.

### **Muutokset konsernin johdossa**

Riku Kytömäki nimitettiin Exel Compositesin uudeksi toimitusjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 2.1.2014 alkaen.

Tiina Hiltunen nimitettiin henkilöstöjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.8.2014 alkaen.

### **Riskit ja epävarmuustekijät**

Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää. Jatkuva alhainen kysyntä Australian markkinoilla saattaa vaatia lisätoimenpiteitä, jotka voivat vaikuttaa kannattavuuteen. Mahdollisilla epävarmuustekijöillä Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoilla on rajoitettu suora vaikutus Exel Compositesiin.

Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti edelleen. Euroopan komission päättämät kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvat uudet polkumyyntitullit saattavat vaikuttaa tulokseen negatiivisesti kohonneiden raaka-ainekustannusten muodossa. Valuuttakurssivaihteluilla, hintakilpailulla ja vaihtoehtoisilla kilpailevilla materiaaleilla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus. Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä.

### **IFRS-raportoinnin käyttöönotto**

Kaikkia 31.12.2014 voimassa olleita IFRS-standardeja sekä niihin liittyviä SIC- ja IFRIC –tulkintoja, jotka koskevat Exel Compositesin liiketoimintaa, on sovellettu laadittaessa vuoden 2014 tilinpäätöstä ja vertailutietoja vuodelta 2013. 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**

Mikko Kettunen, 38, on nimitetty 13.1.2015 talous- ja hallintojohtajaksi (SVP, CFO) ja Exel Compositesin johtoryhmän jäseneksi 7.4.2015 alkaen. Mikko Kettunen seuraa tehtävässään Ilkka Silvantoa, 63, joka on nimitetty strategisista projekteista vastaavaksi johtajaksi (SVP, Strategic Projects) 7.4.2015 alkaen. Hän jatkaa johtoryhmän jäsenenä ja raportoi edelleen suoraan toimitusjohtajalle.

Exel Composites Oyj:n hallitus on hyväksynyt uuden kannustinjärjestelmän yhtiön avainhenkilöille 12.2.2015. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä. Uusi järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustusohjelmaan, ja se on suunnattu noin 25 avainhenkilölle ansaintajaksolla 2015 – 2017. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

Uudessa järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2015 – 2017. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2015 – 2017 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon.

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2015 – 2017 maksetaan vuonna 2018. Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä muun kuin eläkkeelle siirtymisen vuoksi.



Ansaintajakson 2015 – 2017 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään 1,5 miljoonaa euroa.

Exel Composites Oyj:n hallitus on 12.2.2015 tehnyt päätöksen toimintojen laajentamisesta Itävallassa vastatakseen kasvaneeseen kysyntään. Tämän investoinnin avulla Exel Composites on paremmassa asemassa palvellakseen asiakkaitaan Keski- ja Etelä-Euroopassa. Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti Itävallassa. Projektin kokonaiskustannusarvio on 8 miljoonaa euroa. Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja sen arvioidaan päättyvän vuoden 2016 toisen vuosipuoliskon aikana.

### **Näkymät vuodelle 2015**

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

### **Hallituksen esitys osingonjaosta**

Vuosittain osinkona jaetaan noin 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Tilikauden lopussa Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat olivat 13 551 tuhatta euroa, josta tilikauden voitto on 2 781 tuhatta euroa.

Konsernin taloudellinen tilanne on vahva. Hallitus on päättänyt esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2014 maksettaisiin osinkoa 0,20 (0,00) euroa osakkeelta, jolloin osinkosuhte olisi 41,7 prosenttia.

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

Hallitus on päättänyt ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle osingonmaksun täsmäytyspäiväksi 30.3.2015. Mikäli yhtiökokous hyväksyy ehdotuksen, maksetaan osinko osakkaille 8.4.2015.

### **Varsinainen yhtiökokous**

Exel Compositesin varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 26.3.2015 klo 10.30 alkaen Scandic Marina Congress Centerissä osoitteessa Katajanokanlaituri 7, Helsinki.

### **Taloudelliset tiedotteet vuonna 2015**

Vuoden 2015 vuosikertomus julkaistaan yhtiön verkkopalvelussa torstaina 5.3.2015 osoitteessa [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com).

Vuoden 2015 osavuositarkastus tammi-maaliskuulta julkaistaan 6.5.2015, tammi-kesäkuulta 24.7.2015 ja tammi-syyskuulta 23.10.2015.

### **Tiedotustilaisuus**

Exel Composites järjestää tänään perjantaina 13.2.2015 tilinpäätöstä käsittelevän tiedotustilaisuuden analyytikoille ja lehdistölle kello 12.30 Scandic Hotel Simonkentän Tapiola-kabinetissa osoitteessa Simonkatu 9, Helsinki.

### **Tulevaisuutta koskevat arviot**

Tähän tiedotteeseen sisältyvät muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta esitetyt näkemykset. Myös yhtiön kasvua, kehitystä ja kannattavuutta koskevat odotukset ja lausumat sisältävät tulevaisuuteen liittyviä arvioita. Tässä yhteydessä käytetään esimerkiksi sanoja odottaa, arvioida ja ennakoita.

Esitetyt arviot ja lausumat perustuvat tämänhetkisiin päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.

Muut tuntemattomat tai odottamattomat tekijät tai vääriksi osoittautuvat oletukset voivat aiheuttaa todellisten tulosten huomattavan poikkeamisen tulevaisuudennäkymiin liittyvissä kannanotoissa ja lausumissa esitetyistä tulosodotuksista. Exel Composites ei sitoudu päivittämään tai muuttamaan tulevaisuudennäkymiin liittyviä kannanottoja tai lausumia uuden tiedon, tulevaisuuden tapahtuman tai muun syyn johdosta, paitsi siltä osin kuin sillä on siihen lainmukainen velvollisuus.

Vantaalla 13.2.2015

Exel Composites Oyj:n hallitus

### **Lisätietoja**

Toimitusjohtaja Riku Kytömäki, Exel Composites Oyj,  
puh. 050 511 8288 tai email riku.kytomaki@exelcomposites.com  
Talous- ja hallintojohtaja Ilkka Silvanto, Exel Composites Oyj,  
puh. 050 598 9553 tai email ilkka.silvanto@exelcomposites.com

### **Jakelu**

NASDAQ OMX Helsinki Oy  
Keskeiset tiedotusvälineet  
www.exelcomposites.com

### **Exel Composites lyhyesti**

*Exel Composites (www.exelcomposites.com) on johtava komposiittiteknologiayhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittituotteita ja -ratkaisuja vaativiin sovelluksiin. Exel Composites tarjoaa ylivertaisen asiakaskokemuksen jatkuvan innovaation, maailmanluokan operaatioiden sekä pitkäaikaisten kumppanuuksien avulla.*

*Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva tuotteisto ja valittujen markkinasegmenttien hallinta vahvalla laatu- ja tuotemerkki-imagolla. Jatkuva uusien sovelluskohteiden etsiminen ja tuotekehitys yhteistyössä asiakkaiden kanssa mahdollistavat yrityksen kasvun. Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla.*

### **Tilinpäätöslyhennelmä ja liitetiedot 1.1. – 31.12.2014**

Laatimisperiaatteet:

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 osavuositarkastukset –standardin mukaisesti.

Tilinpäätöstiedotteessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja niiden kaavat ovat ennallaan, ja ne on esitetty tilinpäätöksessä 2014.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää Exel Composites Oyj:n johdolta sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen sekä tilikauden tuottojen ja kulujen määriin. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Koska arviot ja oletukset perustuvat osavuositarkastusajankohdan näkemyksiin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista.

Tuloslaskelman ja taseen luvut ovat konsernilukuja. Tiedotteen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tilinpäätös on tilintarkastettu ja tilintarkastuskertomus on annettu.

LYHENNETTY LAAJA KONSERNITULOSLASKELMA, tuhatta euroa

	1.10. – 31.12. 2014	1.10. – 31.12. 2013	Muutos, %	1.1. – 31.12. 2014	1.1. – 31.12. 2013	Muutos, %
Liikevaihto	21 071	17 770	18,6	79 253	69 290	14,4
Materiaalit ja palvelut	-7 992	-6 443	-24,0	-29 134	-26 037	-11,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6 068	-5 388	-12,6	-22 691	-21 128	-7,4
Poistot ja arvonalentumiset	-631	-683	7,6	-3 115	-2 691	-15,8
Liiketoiminnan muut kulut	-4 473	-4 035	-10,9	-16 133	-15 258	-5,7
Liiketoiminnan muut tuotot	162	267	-39,3	707	667	6,0
Liikevoitto	2 069	1 486	39,2	8 887	4 843	83,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-62	9	-788,9	-430	-286	-50,3
Tulos ennen veroja	2 007	1 495	34,2	8 457	4 557	85,6
Tuloverot	-542	-705	23,1	-2 754	-1 477	-86,5
Tilikauden tulos	1 466	790	85,6	5 702	3 080	85,1
Muut laajan tuloslaskelman erät:						
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-114	-620	81,6	1 370	-2 174	163,0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot	0	0	0,0	0	0	0,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi :						
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset						

voitot(+)/tappiot(-) verovaikutus huomioiden	-90	0		-90	0	
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-204	-620	67,1	1 280	-2 174	158,9
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1 262	170	642,4	6 983	906	670,8
Tilikauden tuloksen jakautuminen: Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 466	790		5 702	3 080	
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen: Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 262	170		6 983	906	
Tulos/osake, laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,12	0,07		0,48	0,26	

LYHENNETTY KONSERNITASE, tuhatta euroa

	31.12.2014	31.12.2013	Muutos
<b>VARAT</b>			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	9 676	9 383	293
Muut aineettomat hyödykkeet	686	921	-235
Aineelliset hyödykkeet	12 533	10 796	1 737
Laskennalliset verosaamiset	285	641	-356
Sijoitukset	74	70	4
Pitkäaikaiset varat yhteensä	23 253	21 821	1 433
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	10 034	7 936	2 098
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10 906	9 273	1 633
Rahat ja pankkisaamiset	8 218	9 438	-1 220
Lyhytaikaiset varat yhteensä	29 158	26 648	2 510
Varat yhteensä	52 411	48 468	3 943
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Oma pääoma			
Osakepääoma	2 141	2 141	0
Muut rahastot	79	72	7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539	0

Muuntoerot	3 534	2 164	1 370
Kertyneet voittovarot	15 724	12 844	2 880
Tilikauden tulos	5 702	3 080	2 622
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	29 720	22 841	6 879
Oma pääoma yhteensä	29 720	22 841	6 879
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	4 623	1 761	2 862
Pitkäaikaiset korottomat velat	454	402	52
Laskennallinen verovelka	505	440	65
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	1 000	11 105	-10 105
Ostovelat ja muut korottomat velat	16 110	11 920	4 190
Velat yhteensä	22 692	25 628	-2 936
Oma pääoma ja velat yhteensä	52 411	48 468	3 943

#### LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, tuhatta euroa

	Osake pääoma	Muut rahasto t	SVOP- rahasto	Muunto erot	Voitto varat	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	2 141	45	8 488	4 337	16 427	31 438
Laaja tulos	0	0	0	-2 174	3 080	906
Muut erät	0	27	0	0	-14	14
Ylimääräinen pääoman palautus			-5 948			-5 948
Osingonjako				0	-3 569	-3 569
Oma pääoma 31.12.2013	2 141	72	2 539	2 164	15 924	22 841
Oma pääoma 1.1.2014	2 141	72	2 539	2 164	15 924	22 841
Laaja tulos	0		0	1 370	5 702	7 072
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatema- attiset voitot(+)/tappiot(-) ) verovaikutus huomioiden					-90	-90
Muut erät	0	7	0	0	-7	0
Osingonjako					0	0
Edellisen tilikauden virheen korjaus*					-104	-104

Oma pääoma						
31.12.2014	2 141	79	2 539	3 534	21 426	29 720

\*Exel Composites N.V:n etuus pohjaisen eläkevastuun aikaisempien vuosien vakuutusmatemaattisiin tappioihin liittyvä korjaus

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, tuhatta euroa

	1.1. – 31.12. 2014	1.1. – 31.12. 2013	Muutos
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto	5 702	3 080	2 622
Oikaisut tilikauden voittoon	7 425	4 088	3 337
Käyttöpääoman muutos	455	1 658	-1 203
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	13 582	8 826	4 756
Maksetut korot	-167	-213	46
Saadut korot	56	39	17
Muut rahoituserät	-328	-196	-132
Maksetut verot	-2 464	-668	-1 796
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	10 679	7 788	2 891
Investointien nettorahavirrat			
Investoinnin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 354	-2 767	-1 587
Hyödykkeiden luovutustulot	0	0	0
Investointien nettorahavirrat	-4 354	-2 767	-1 587
Rahoituksen rahavirrat			
Maksullinen osakeanti	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	5 000	0	5 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 840	-5 000	2 160
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	-9 700	9 700	-19 400
Rahoitusleasingvelkojen nettomuutos	-5	-11	6
Ylimääräinen pääomanpalautus	0	-5 948	5 948
Maksetut osingot	0	-3 569	3 569
Rahoituksen nettorahavirrat	-7 545	-4 828	-2 717
Rahavarojen muutos	-1 220	193	-1 413
Rahavarat tilikauden alussa	9 438	9 245	193
Rahavarojen muutos	-1 220	193	-1 413
Rahavarat tilikauden lopussa	8 218	9 438	-1 220

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN, tuhatta euroa

IV/ 2014	III/ 2014	II/ 2014	I/ 2014	IV/ 2013	III/ 2013	II/ 2013	I/ 2013
-------------	--------------	-------------	------------	-------------	--------------	-------------	------------

Liikevaihto	21 071	18 950	21 420	17 811	17 770	17 075	17 548	16 897
Materiaalit ja palvelut	-7 992	-6 876	-8 290	-5 976	-6 443	-6 709	-6 455	-6 430
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6 068	-5 595	-5 635	-5 393	-5 388	-4 983	-5 448	-5 309
Poistot ja arvonalentumiset	-631	-1 167	-654	-663	-683	-650	-684	-673
Liiketoiminnan muut kulut	-4 473	-3 621	-3 949	-4 089	-4 035	-3 731	-3 510	-3 981
Liiketoiminnan muut tuotot	162	185	161	200	267	79	159	163
Liikevoitto	2 069	1 875	3 054	1 890	1 486	1 081	1 609	666
Rahoitustuotot ja -kulut	-62	-22	-118	-229	9	-271	-48	24
Tulos ennen veroja	2 007	1 853	2 935	1 661	1 495	810	1 562	691
Tuloverot	-542	-962	-706	-545	-705	-237	-399	-136
Tilikauden tulos	1 466	891	2 229	1 116	790	573	1 162	555
Tulos/osake, euroa	0,12	0,07	0,19	0,09	0,07	0,05	0,10	0,05
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,12	0,07	0,19	0,09	0,07	0,05	0,10	0,05
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897
1,000 kpl Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897	11 897
1,000 kpl Henkilöstö keskimäärin	451	427	427	418	417	427	427	436

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET, tuhatta euroa

	31.12.2014	31.12.2013
Omasta velasta		
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500
Leasingvastuut		
- alle yhden vuoden sisällä	896	810

erääntyvät		
- 1-5 vuoden sisällä erääntyvät	1 414	994
Muut vastuut	6	6

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT, tuhatta euroa

	31.12.2014	31.12.2013
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	3 000	5 000
Ostetut korko-optiot	0	0

KONSERNIN TUNNUSLUVUT, tuhatta euroa

	1.1. – 31.12. 2014	1.1. – 31.12. 2013	Muutos, %
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	79 253	69 290	14,3
Liikevoitto	8 887	4 843	83,5
% liikevaihdosta	11,2	7,0	
Tulos ennen veroja	8 457	4 557	85,6
% liikevaihdosta	10,7	6,6	
Tilikauden tulos	5 702	3 080	85,1
% liikevaihdosta	7,2	4,4	
Oma pääoma	29 720	22 841	30,1
Korolliset velat	5 623	12 866	-56,3
Rahavarat	8 218	9 438	-12,9
Korolliset nettovelat	-2 595	3 428	-175,7
Sijoitettu pääoma	35 342	35 707	-1,0
Oman pääoman tuotto, %	21,7	11,3	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	25,2	13,0	
Omavaraisuusaste, %	56,9	47,2	
Velkaantumisaste, %	-8,7	15,0	
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	4 354	2 767	57,4
% liikevaihdosta	5,5	4,0	
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 837	1 511	21,6
% liikevaihdosta	2,3	2,2	
Konsernin tilauskanta	12 833	10 458	22,7
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,48	0,26	84,6
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,48	0,26	84,6
Oma pääoma/osake, euroa	2,50	1,92	30,2
Osakkeiden määrä 1.000 kpl			
- laimentamaton, keskimäärin	11 897	11 897	
- laimennettu, keskimäärin	11 897	11 897	
Henkilöstö keskimäärin	433	427	1,4