

The background of the cover is a photograph of a snowy landscape with several wind turbines. The image is divided into geometric sections by diagonal lines in shades of teal and dark blue. The top-left section is a solid teal color. The bottom-left section is white. The bottom-right section is a solid dark blue color. The top-right section is a photograph of a snowy landscape with two people walking away from the camera. The sky is overcast with grey clouds. The wind turbines are white and stand tall against the sky. The snow is bright white and covers the ground and hills in the distance.

exel
COMPOSITES

Vuositilinpäätös 2019

FOR FORWARD THINKERS

SISÄLLYSLUETTELO

EXEL COMPOSITES LYHYESTI	3
TIETOJA OSAKKEENOMISTAJILLE.....	3
TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS	4
AVAINLUVUT 2019	6
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS	7
KONSERNIN TUNNUSLUVUT 2015-2019	22
TUNNUSLUKIJEN LASKENTAKAAVAT	23
TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS 2019	24
VOITONJAKOEHDOTUS.....	72
TILINTARKASTUSKERTOMUS.....	73

EXEL COMPOSITES LYHYESTI

Exel Composites on maailman suurin pultrusio- ja pullwinding-teknologioita hyödyntävä komposiittituotteiden valmistaja. Maailmanlaajuinen tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkostomme palvelee useiden eri teollisuudenalojen asiakkaita 60 vuoden kokemuksella. Tiiviissä yhteistyössä asiakkaidemme kanssa suunnittelemme ja valmistamme korkealaatuisia komposiittituotteita, joissa hyödynnämme hiili- ja lasikuituja ja muita edistyksellisiä materiaaleja. Kevyet komposiittiratkaisumme lisäävät energiatehokkuutta ja suorituskykyä alhaisemmilla kokonaislinkaarikustannuksilla ja ympäristön kannalta kestävällä tavalla.

Exel Compositesin pääkonttori sijaitsee Suomessa ja konsernin palveluksessa on kaikkiaan noin 650 henkilöä. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n listalla. Lue lisää meistä osoitteessa www.exelcomposites.com.

TIETOJA OSAKKEENOMISTAJILLE

Varsinainen yhtiökokous 2020

Varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina maaliskuun 20. päivänä 2020 kello 10:00 Radisson Blu Royal Hotellissa osoitteessa Runeberginkatu 2, Helsinki.

Osingonjakoesitys

Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta 2019 maksetaan osinkoa 0,18 euroa (0,18) euroa osakkeelta.

Osingonmaksun täsmäytyspäivä on tiistai 24.3.2020 ja maksupäivä tiistai 31.3.2020.

Taloudelliset katsaukset 2020

Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2020:

- Tilinpäätöstiedote vuodelta 2019: 18.2.2020
- Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuu: 6.5.2020
- Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu: 21.7.2020
- Liiketoimintakatsaus tammi-syyskuu: 30.10.2020

Vuositilinpäätös, selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkka- ja palkkioselvitys vuodelta 2019 ovat saatavilla sähköisessä muodossa yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

2019 oli Exel Compositesille kannattavan kasvun vuosi. Liikevaihto jatkoi kasvuaan vuonna 2019 saatujen tilausten kasvun siivittämänä. Rakentaminen & Infrastruktuuri -liiketoimintasegmentti ja nimenomaisesti siihen sisältyvä tuulivoima -toimiala kasvattivat liikevaihtoa. Tuulivoima on kasvava markkina ja siitä on nopeasti tullut Exelin suurin asiakastoimiala. Muut sovellukset -asiakassegmentin liikevaihto kehittyi hyvin vuonna 2019 puolustusvälinesovellusten kasvun myötä. Exelillä on pitkä kokemus puolustusvälinealalle kehitettävistä tuotteista kuten naamioverkkojen tukivarsista. Teolliset sovellukset -asiakassegmentin liikevaihto sen sijaan laski johtuen pääasiassa telekommunikaation alhaisemmista volyymeista.

Maantieteellisesti katsottuna liikevaihto kasvoi vuonna 2019 Muu maailma -alueella Exelin Euroopan ja Kiinan yksiköiden lisääntyneen Pohjois-Amerikan viennin tukemana. Liikevaihto Aasian-Tyynenmeren sekä Euroopan alueilla oli noin edellisvuoden tasolla.

“Oikaistu liikevoitto parani merkittävästi tuulivoima-alan kannattavan kasvun sekä konsernin kustannussäästöohjelman johdosta.”

Oikaistu liikevoitto parani merkittävästi vuonna 2019 pääasiassa tuulivoima-alan kannattavan kasvun sekä konsernin kustannussäästöohjelman johdosta. Säästöohjelma saatiin päätökseen vuonna 2019 suunnitelmien mukaan. Ohjelmalle alun perin asetettu tavoite oli saavuttaa yhteensä kolmen miljoonan euron säästöt vuonna 2020. Vuonna 2019 kustannussäästöohjelmalla oli jo noin 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus konsernin kannattavuuteen. Ohjelman kokonaiskannattavuusvaikutus vuonna 2020 tulee olemaan yhteensä noin 3 miljoonaa euroa vuoden 2018 kustannusrakenteeseen verrattuna. Tärkeimmät ohjelman puitteissa toteutetut toimenpiteet olivat tuotantolaitoksen sulkeminen Saksassa, parannukset Exel USA:n kulurakenteessa sekä tuotannon tehostustoimet ja synergiasäästöt Kiinassa.

Toimenpiteet Exel USA:n kannattavuuden parantamiseksi etenivät, mutta tulos ei kääntynyt positiiviseksi vielä vuonna 2019. Siinä missä kustannusrakenteen muutokset paransivat kannattavuutta, edellisvuotta alhaisempien volyymien vaikutus oli päinvastainen. Vuoden 2019 aikana tehty kustannusrakenteen ja organisaation tehostaminen antaa kuitenkin Exel USA:lle hyvät lähtökohdat vuoteen 2020.

“Exel on johtava toimija komposiittialalla ja pultruusioyhtiöistä ainoa, jolla on toimintaa kaikilla päämarkkinoilla.”

Vuonna 2019 Exel Composites päätti laajentaa toimintaansa investoimalla uuteen tuotantolaitokseen Itävallassa. Vanhan tuotantolaitoksen kapasiteetti on rajoittanut kasvua Keski-Euroopassa ja merkittävä lisäkapasiteetti parantaa Exelin kykyä vastata asiakkaiden tarpeisiin. Uuden tuotantolaitoksen arvioidaan valmistuvan vuoden 2020 loppuun mennessä.

Exel on johtava toimija komposiittialalla ja pultruusioyhtiöistä ainoa, jolla on toimintaa kaikilla päämarkkinoilla. Kiinnostus komposiittimateriaaleja kohtaan kasvaa ja globaalit megatrendit kuten kaupungistuminen, kestävä kehitys sekä elinkaarikustannusten hallinta lisäävät komposiittien kysyntää. Esimerkiksi energiatehokkuus-vaatimusten kasvun kuljetusvälineiteollisuudessa ja ruostumattomien materiaalien yleistymisen rakennusteollisuudessa arvioidaan lisäävän komposiittien käyttöä. Komposiittimarkkinoiden odotetaan kasvavan 2-5 prosentin vuosivauhtia vuosina 2018-2023, eniten Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa. Exelin tavoitteena on hyödyntää näitä trendejä tarjoamalla asiakkaillemme kysyntään vastaavia, houkuttelevia tuotteita.

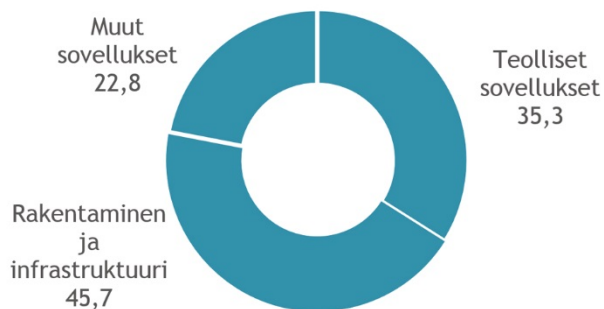
Haluan kiittää kaikkia Exel Compositesin työntekijöitä, asiakkaita ja liiketoimintakumppaneita, sekä osakkeenomistajia menneestä vuodesta ja odotan innolla yhteistyön jatkamista vuonna 2020!

Riku Kytömäki
Toimitusjohtaja



AVAINLUVUT 2019

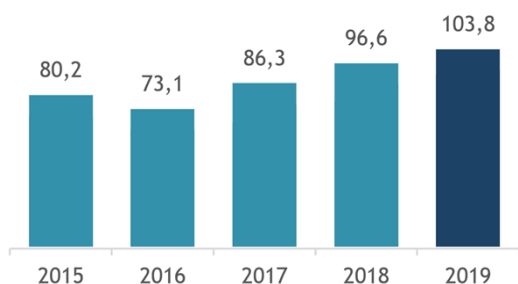
Liikevaihto asiakassegmenteittäin, miljoonaa euroa



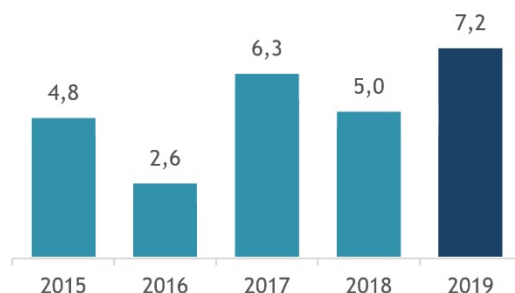
Liikevaihto alueittain, miljoonaa euroa



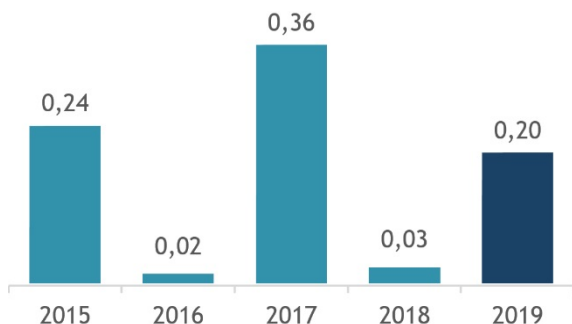
Liikevaihto, miljoonaa euroa



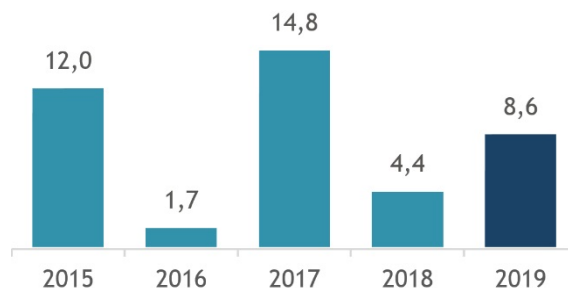
Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa



Tulos / osake, euroa



Sijoitetun pääoman tuotto, %



HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Liiketoimintamalli

Exel Composites on globaali teknologia-yhtiö ja maailman suurin pultrusio- ja pullwinding-teknologioita hyödyntävä komposiittituotteiden valmistaja.

Tiiviissä yhteistyössä asiakkaidensa kanssa yhtiö suunnittelee ja valmistaa korkealaatuisia **komposiittituotteita hyödyntäen hiili- ja lasikuituja** sekä muita edistyskellisiä materiaaleja. Kevyet komposiittiratkaisut lisäävät energiatehokkuutta ja suorituskykyä alhaisemmillä kokonaislinkaarikustannuksilla ja ympäristön kannalta kestäväällä tavalla.

Exel Compositesin maailmanlaajuinen myynti-, tuotekehitys- ja tuotantoverkosto palvelee **useita eri teollisuudenalojen asiakkaita**. Exelin asiakastoimialat jakautuvat kolmeen: 1) Teolliset sovellukset, johon lukeutuvat telekommunikaatio, paperi-, sähkö-, kone- ja kuljetusväline-teollisuudet, 2) Rakennus & Infrastruktuuri, johon sisältyvät rakennusteollisuus, infrastruktuuri ja energiateollisuus, sekä 3) Muut sovellukset, kuten puhdistus ja kunnossapito, urheilu ja vapaa-aika sekä muu teollisuus. Asiakkaamme ovat tyypillisesti laitevalmistajia (OEM), järjestelmien kokoonpanijoita tai jakelijoita. Usein Exelin valmistamat tuotteet ovat komponentteja, jotka muodostavat osan asiakkaan tuottamasta valmiista lopputuotteesta. Tuoteportfolio sisältää esimerkiksi **profiileita, putkia ja laminaatteja**, jotka ovat tyypillisesti asiakaskohtaisesti räätälöityjä. Exel valmistaa jonkin verran myös valmiita lopputuotteita ja järjestelmiä.

Korkean tason teknologinen osaaminen on avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa ja yhtiöllä on kokemusta komposiiteista jo 60 vuoden ajalta. Exelin ydinasiantuntemus perustuu kemiaan ja materiaaliteknologiaan sekä kustannustehokkaisuun ja toistettaviin tuotantomenetelmiin. Exelin pääasiallinen tuotantoteknologia on **pultrusio**, jossa hartseilla

kyllästettyjä kuituja vedetään muotin läpi ja kovetetaan lämmöllä. Muita tärkeimpiä tuotantomenetelmiä ovat **pullwinding** eli pultrusioon ja kuitukelauksen yhdistelmä sekä **jatkuva laminointi**. Kaikissa näissä teknologioissa tuotanto on jatkuvaa ja tuote saavuttaa lopullisen muotonsa muotissa. Lopputuotteet leikataan määrämittaen tai kelataan rullalle tuotantolinjan loppupäässä. Nämä tuotantoteknologiat soveltuvat niin yksinkertaisiin tankoihin ja putkiin kuin monimutkaisia muotoja ja ilmataskuja sisältäviin profiileihin. **Jatkoprosessointikapasiteettiaan** hyödyntäen Exel pystyy toimittamaan myös valmiimpia komposiittiratkaisuja, jotka on viimeistely koneistamalla tai päällystämällä. Yhtiön strategiaan kuuluu laajentuminen uusiin ja kasvaviin tuotantoteknologioihin. Lisäksi yhtiö pyrkii laajentamaan tarjontaansa sellaisiin uusiin ja kasvaviin sovelluksiin, joissa komposiittimateriaalien erityisominaisuudet tuovat lisäarvoa.

Exel Compositesin **globaali hankintaketju** hankkii raaka-aineita useilta eri toimittajilta useista eri maista ja maanosista. Tärkeimmät raaka-ainekategoriat ovat kuitulujitteet sekä muovimatriisit. Kuitulujitteet ovat tyypillisesti hiili- ja lasikuituja. Muovimatriiseja ovat muun muassa polyesteri-, epoksi- ja vinyyliesterihartsit.

Markkinaympäristö

Komposiittimarkkina on sirpaloitunut. Vaikka Exel Composites ei ole suuri yhtiö, se on kuitenkin johtava toimija omassa kategoriassaan ja pultrusioyhtiöistä ainoa, jolla on merkittävä asema kaikilla tärkeimmillä markkinoilla eli Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa. Tämä globaali tuotantoverkosto erottaa Exelin muista pultrusioyhtiöistä ja mahdollistaa tasapäisen kilpailun perinteisten materiaalien toimittajien kanssa. Teollisuusjärjestöjen, kuten JEC:in ja Lucintelin, mukaan komposiitit edustavat vain noin yhtä prosenttia globaalista materiaalimarkkinasta, jota hallitsevat teräs,

Exel Composites arvoketjussa



muovi ja alumiini. Lisäksi pultruusiomenetelmällä valmistetut komposiitit edustavat kaiken kaikkiaan alle viittä prosenttia komposiittimarkkinasta, jonka arvioidaan olevan kooltaan noin 3 miljardia dollaria. Exel Composites näkee kasvumahdollisuuksia sekä komposiiteille osana materiaalimarkkinaa että pultruusiolle tuotantomenetelmänä komposiittimarkkinan sisällä.

Globaalin komposiittimarkkinan vuosittaisen kasvun arvioidaan vaihtelevan toimialan, markkinamääritelmän ja lähteen mukaan 2-5 prosentin välillä vuosina 2018-2023.

Exel Composites arvioi yhtiön aseman pultruusiomarkkinalla parantuneen vuonna 2019. Exelin liikevaihto on kasvanut erityisesti Pohjois-Amerikan markkinoilla, jossa yhtiö on ollut fyysisesti läsnä Diversified Structural Compositesin (DSC) yritysostosta eli huhtikuusta 2018 lähtien.

Exel Compositesin strategiana on keskittyä nopeasti kasvaviin toimialoihin, kuten tuulivoimaan sekä kuljetusväline- ja rakennusteollisuuksiin. Näistä kuljetusvälineoimiala, johon sisältyy mm. ilmailuala, on tällä hetkellä suurin ja energiatoimiala kasvaa voimakkaimmin.

Maantieteellisesti tarkasteltuna Aasia on suurin ja nopeimmin kasvava markkina maailmanlaajuisesti. Yksin

Kiinan arvioidaan edustavan yli puolta globaalista kasvusta. Pohjois-Amerikka on sekä toiseksi suurin että toiseksi nopeimmin kasvava komposiittimarkkina. Kasvun odotetaan olevan hitaampaa kehittyneellä Euroopan markkinalla, joka on kooltaan jo nyt Aasian ja Pohjois-Amerikan markkinoita jäljessä.

Kiinnostus komposiittimateriaaleja kohtaan kasvaa ja globaalit megatrendit kuten kaupungistuminen, kestävä kehitys sekä elinkaarikustannusten hallinta lisäävät komposiittien kysyntää. Esimerkiksi energiatehokkuusvaatimusten kasvun kuljetusvälineiteollisuudessa ja ruostumattomien materiaalien yleistymisen rakennusteollisuudessa arvioidaan lisäävän komposiittien käyttöä. Exelin tavoitteena on hyödyntää näitä trendejä tarjoamalla asiakkailleen kysyntään vastaavia, houkuttelevia tuotteita.

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset vuonna 2019 olivat 110,7 miljoonaa euroa (100,8), mikä on 9,9 prosenttia enemmän vuoteen 2018 verrattuna. Konsernin tilauskanta 31.12.2019 kasvoi 30,4 miljoonaan euroon (23,7).

Exel Compositesin asiakassegmentit ja -toimialat

Teolliset sovellukset

- Telekommunikaatio
- Paperiteollisuus
- Sähköteollisuus
- Koneteollisuus
- Kuljetusvälineiteollisuus

Rakentaminen & infrastruktuuri

- Rakentaminen & infrastruktuuri
- Energiateollisuus, mukaan lukien tuulivoima

Muut sovellukset

- Puhdistus & kunnossapito
- Urheilu & vapaa-aika
- Muut teollisuudet

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto 2019 oli 103,8 miljoonaa euroa (96,6) ja kasvoi 7,4 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihtoon vaikutti toimitusvolyymi 2,1 %, myyntimix -0,1 %, hankittujen yritysten liikevaihdot 4,8 % ja valuuttakurssit 0,6 %.

Vuonna 2019 kasvu Rakennus & Infrastruktuuri-asiakassegmentissä jatkui tuulivoima-alan tukemana ja liikevaihto kasvoi 24,0 prosenttia 45,7 miljoonaan euroon (36,9). Myös Muut sovellukset-asiakassegmentti kasvoi 14,8 prosenttia 22,8 miljoonaan euroon (19,9) puolustusvälinesovellusten kasvun myötä. Teollisissa

sovelluksissa liikevaihto laski -11,6 prosenttia 35,3 miljoonaan euroon (39,9) pääasiassa telekommunikaation alhaisemmista volyymeista johtuen. Exelin suurimman, tuulivoimatoimialaa edustavan asiakkaan osuus konsernin liikevaihdosta kasvoi vuonna 2019 19,0 prosenttiin.

Maantieteellisesti tarkasteltuna Muu maailma- alueen liikevaihto kasvoi vuonna 2019 33,1 prosenttia 24,1 miljoonaan euroon (18,1). Kasvua tuki Exelin Euroopan ja Kiinan yksiköiden lisääntynyt Amerikan vienti. Aasian-Tyyntenmeren- alueella liikevaihto kasvoi 1,0 prosenttia 17,6 miljoonaan euroon (17,4). Euroopassa liikevaihto kasvoi 1,6 prosenttia 62,1 miljoonaan euroon (61,1).

Liikevaihto asiakassegmenteittäin

Tuhatta euroa	2019	2018	Muutos, %
Teolliset sovellukset	35 254	39 885	-11,6
Rakentaminen & infrastruktuuri	45 718	36 855	24,0
Muut sovellukset	22 812	19 868	14,8
Yhteensä	103 784	96 608	7,4

Liikevaihto alueittain

Tuhatta euroa	2019	2018	Muutos, %
Eurooppa	62 076	61 073	1,6
Aasia-Tyynimeri	17 600	17 430	1,0
Muu maailma	24 108	18 106	33,1
Yhteensä	103 784	96 608	7,4

Liikevoitto

Liikevoitto tilikaudella 2019 kasvoi 5,1 miljoonaan euroon (2,2), 4,9 (2,3) prosenttiin liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto* oli 7,2 miljoonaa euroa (5,0), 6,9 prosenttia (5,2) liikevaihdosta. Oikaistu liikevoitto kasvoi merkittävästi vuonna 2019 tuulivoima-alan kannattavan kasvun sekä kustannussäästöohjelman johdosta.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli yhteensä 2,1 (2,8) miljoonaa euroa. 1,0 miljoonan euron kertaluontoinen kustannus liittyi tuotannon lopettamiseen

Saksassa. 0,7 miljoonaa euroa kertaluontoisista kustannuksista liittyi vuonna 2017 hankitun Nanjing Jianhui Composite Materialsin kokonaishankintahinnan muuttuvaan osaan. Lisäksi 0,2 miljoonaa euroa liittyi irtisanomisiin Suomessa.

Konsernin nettorahoituskulut vuonna 2019 olivat -1,2 miljoonaa euroa (-0,5). Tulos ennen veroja oli 3,9 miljoonaa euroa (1,7) ja tulos verojen jälkeen 2,4 miljoonaa euroa (0,4).

Oikaistu liikevoitto*

Tuhatta euroa	2019	2018
Liikevoitto	5 087	2 217
Uudelleenjärjestelykulut	1 259	10
Arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset	0	1 584
Liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutettuun hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut	814	1 206
Oikaistu liikevoitto	7 160	5 018

* Pois lukien merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten muun muassa uudelleenjärjestelykulut, arvon alentumistappiot ja niiden peruutukset, sekä liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut.

Rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta vuonna 2019 oli 9,0 miljoonaa euroa (0,9). Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 6,3 miljoonaa euroa (9,6). Investointien nettorahavirta yhteensä oli -6,1 miljoonaa euroa (-12,8) ja rahavirta ennen rahoitusta oli 2,9 miljoonaa euroa (-11,9). Investoinneista 1,0 miljoonaa euroa liittyi uuden tuotantolaitoksen rakentamiseen Itävallassa. Tilikauden 2019 lopussa konsernin rahavarat olivat 6,9 miljoonaa euroa (4,8). Käyttöomaisuuden

poistot ja arvonalentumiset tilikauden aikana olivat 5,6 miljoonaa euroa (5,5).

Konsernin taseen loppusumma tilikauden lopussa oli 85,4 miljoonaa euroa (74,6). Korollista vierasta pääomaa, vuokrasopimusvelat mukaan lukien, oli 37,2 miljoonaa euroa (29,6). Korolliset nettovelat olivat 30,2 miljoonaa euroa (24,8). Lyhytaikaista korollista velkaa oli 22,4 miljoonaa euroa, josta 18 miljoonaa oli yritystodistuksia. Yritystodistusten takaisinmaksun varmistamiseksi yhtiöllä oli tilipäätöshetkellä 20 miljoonan euron edestä

käyttämättömiä pitkäaikaisia (yli 12kk voimassa olevia) valmiusluottolimiittejä.

Konsernin oma pääoma vuoden 2019 lopussa oli 26,3 miljoonaa euroa (25,8) ja omavaraisuusaste 30,9 prosenttia (34,7). Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,20 euroa (0,03). Sijoitetun pääoman tuotto vuonna 2019 oli 8,6 prosenttia (4,4). Oman pääoman tuotto oli 9,2 prosenttia (1,4).

Nettovelkaantumisaste oli 114,9 prosenttia (96,3). Exel Composites on soveltanut IFRS16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista. Vertailukelpoisen nettovelkaantumisasteen, olettaen että IFRS-16 standardia ei olisi sovellettu, arvioidaan olleen 96,7 prosenttia (96,3).

Konsernin osingonjako vuonna 2019 tilikaudelta 2018 oli yhteensä 2,1 miljoonaa euroa (3,5) ulkona olevalle osakemäärälle laskettuna. Osinko per osake tilikaudelta 2018 oli 0,18 euroa (0,30), joka oli yli 40 prosenttia nettotuloksesta ja näin ollen yhtiön osinkopolitiikan mukainen.

Exel Composites laski liikkeelle kotimaisen 50 miljoonan euron yritystodistusohjelman heinäkuussa 2019. Ohjelman puitteissa yhtiö voi laskea liikkeelle alle vuoden mittaisia yritystodistuksia.

Exel Composites allekirjoitti lisäksi 20 miljoonan euron valmiusluottolimiittejä koskevat lainasopimukset syyskuussa 2019.

Taloudelliset tavoitteet

Kesäkuussa 2019 Exel Compositesin hallitus vahvisti yhtiön strategian pitkälti muuttumattomana vuosille 2019-2022. Samaan aikaan Exel otti käyttöön nettovelkaisuusasteen uutena pitkän aikavälin tavoitteena, joka päivitettiin tilikauden jälkeen 18.2.2020.

Exel Compositesin pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- **Kasvu:** Liikevaihdon kasvu vähintään kaksi kertaa markkinakasvu
- **Kannattavuus:** Oikaistu liikevoittoprosentti yli 10 prosenttia
- **Pääoman käytön tehokkuus:** Sijoitetun pääoman tuotto yli 20 prosenttia
- **Rahoitusasema:** Nettovelkaantumisaste noin 80 (aiemmin 60) prosenttia tai alle

Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdannekierron yli. Mahdolliset yritysostot saattavat vaikuttaa pitkän aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin. Osingonjakopolitiikka säilyi ennallaan. Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli, kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Liiketoiminnan kehittäminen ja strategian toteutus

Exel Compositesin strategia perustuu viiteen pilariin:

- Kasvu yhdessä asiakkaiden kanssa
- Globaalin markkina-aseman luominen
- Johtava asema Kiinassa
- Laajentuminen kasvaviin/ uusiin sovelluksiin
- Kasvu uusien teknologioiden avulla

Exel Composites on päättänyt **keskittyä erityisesti nopeasti kasvaviin toimialoihin**, kuten tuulivoimaan sekä kuljetusväline- ja rakennusteollisuuksiin. Näihin asiakastoimialoihin keskittyneet kasvuhankkeet etenivät vuoden aikana.

Orgaanisen kasvun lisäksi Exel Composites hakee **kasvua yritysostojen kautta**. Yritysostokohteiden kartoittaminen jatkui vuonna 2019 yrityksen strategian mukaisesti.

Vuonna 2019 Exel teki **rakenteellisia muutoksia tuotantoverkostossaan**. Tärkein tilikauden aikainen toimenpide oli tuotantolaitoksen sulkeminen Voerdessa, Saksassa.

Kesäkuussa 2019 Exel Composites ilmoitti päätöksestään laajentaa toimintaansa investoimalla **uuteen tuotantolaitokseen Kapfenbergissa, Itävallassa**. Vanhan tuotantolaitoksen kapasiteetti on rajoittanut kasvua Keski-Euroopassa ja merkittävä lisäkapasiteetti parantaa yhtiön kykyä vastata asiakkaiden tarpeisiin. Uuden tuotantolaitoksen arvioidaan valmistuvan vuoden 2020 loppuun mennessä. Nykyisen kiinteistön vuokrasopimus päättyy samaan aikaan vuoden 2020 lopussa. Projektin kokonaiskustannuksen arvioidaan olevan 7 miljoonaa euroa.

Vuonna 2019 Exel aloitti **tuotantonsa ja organisaationsa yhdistämisen Kiinassa**. Vuoden lopussa Exel käynnisti tuotannon uudessa kohteessa lähellä Nanjingin kaupunkia, jossa myös molemmat aikaisemmista tehtaista sijaitsevat. Uusi vuokrattu kiinteistö soveltuu komposiittien tuotantoon paremmin kuin vanhat ja sinne mahtuu tarvittaessa kummankin vanhan tehtaan tuotanto.

Exel jatkoi aktiivista **uusien komposiittisovellusten kehittämistyötä** vuonna 2019, joista yksi esimerkki on hissien teräskaapelin korvaava hiilikuituinen köysijärjestelmä. Tämä valmistuksen ja tuotesuunnittelun osalta patentoitu köysijärjestelmä on pitkäikäisempi ja säästää energiaa kevytensä ansiosta. Lisäksi se vähentää kaapelin heilumisesta aiheutuvia haasteita korkeissa rakennuksissa sijaitsevilla hisseissä.

Vuonna 2019 konserninlaajuisen **ERP-toiminnanohjausjärjestelmän** käyttöönotto jatkui suunnitelmien mukaisesti yhtiön Pohjois-Amerikan yksikössä. Käyttöönotto jatkuu Aasian-Tyynenmeren alueella vuonna 2020.

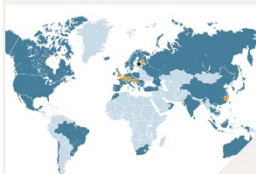
Visio

Erottautuminen maailmanlaajuisen toiminnan, teknologia-innovoinnin ja ylivoimaisen asiakaskokemuksen avulla



Kasvu yhdessä asiakkaiden kanssa

- Nykyisten sovellusten hyödyntäminen uusille asiakkaille
- Osaamisen ja tehokkuuden lisääminen keskeisissä sovelluksissa



Globaali markkina-asema

- Myyntiverkoston luominen uusille alueille
- Toimituksen ja palvelun laajentaminen uusille markkina-alueille
- Globaali markkina-asema lisäarvona



Johtava asema Kiinassa

- Kasvava myynti paikallisille asiakkaille ja vientiin
- Tarjonta keskisegmentille
- Tuotekehitys ja tutkimus sekä tuotantokapasiteetti



Laajentuminen kasvaviin / uusiin sovelluksiin

- Ratkaisut isoimmille kasvusovelluksille: tuulivoima, kuljetusvälineet, rakennusala
- Keskisegmentti
- Avainsovelluksien paketointi 'ratkaisuna'



Kasvu uusien teknologioiden avulla

- Jatkoprosessointi ja nk. vertical integration
- Uudet komposiittitekniologiat, muut kuin pultruusio

Perusta yhtiön arvoissa

ASIAKASLÄHTÖINEN • VASTUULLINEN JA REHELLINEN • ONE EXEL • VÄLITTÄVÄ • INNOVATIIVINEN

Konserninlaajuinen kustannussäästöohjelma

Vuonna 2018 aloitettu kustannussäästöohjelma saatiin päätökseen suunnitelmien mukaisesti vuoden 2019 aikana.

Tärkeimmät ohjelman puitteissa toteutetut toimenpiteet olivat tuotantolaitoksen sulkeminen Saksassa, parannukset Exel USA:n kulurakenteessa sekä tuotannon tehostustoimet ja synergiasäästöt Kiinassa. Toimenpiteet Exel USA:n kannattavuuden parantamiseksi etenivät, mutta tulos ei kääntynyt positiiviseksi vielä vuonna 2019. Siinä missä kustannusrakenteen muutokset paransivat kannattavuutta, edellisvuotta alhaisempien volyyymien vaikutus oli päinvastainen. Vuoden 2019 aikana tehty kustannusrakenteen ja organisaation tehostaminen antaa kuitenkin Exel USA:lle hyvät lähtökohdat vuoteen 2020.

Ohjelmalle alun perin asetettu tavoite oli saavuttaa yhteensä kolmen miljoonan euron säästöt vuonna 2020. Vuonna 2019 kustannussäästöohjelmalla oli jo noin 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus konsernin kannattavuuteen. Ohjelman kokonaiskannattavuusvaikutus vuonna 2020 tulee olemaan yhteensä noin 3 miljoonaa euroa vuoden 2018 kustannusrakenteeseen verrattuna.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehitysmenot olivat 2,9 miljoonaa euroa (2,8) eli 2,7 prosenttia (2,9) liikevaihdosta.

Riskit ja epävarmuustekijät

Exel Compositesin merkittävin lähiajan liiketoimintariski liittyy siihen, että yhtiö saa merkittävän osan liikevaihdostaan tietyiltä avainasiakkailta ja markkinasegmenteiltä, joiden negatiivinen kehitys huonontaisi yhtiön kannattavuutta. Erityisesti konsernin suurimman, tuulivoima-alalla toimivan asiakkaan tuoma liikevaihto on kasvanut nopeasti 19,7 miljoonaan euroon eli 19 prosenttiin konsernin liikevaihdosta. Tämän kehityksen myötä tähän liiketoimintaan ja konsernin suurimpaan asiakkaaseen liittyvä riski on merkittävästi kasvanut. Lisäksi raaka-aineiden nopea hinnannousu voi lyhyellä aikavälillä vaikuttaa negatiivisesti yhtiön kannattavuuteen, vaikka pidemmällä aikavälillä se parantaisikin komposiittimateriaalien kilpailukykyä.

Yhtiö on viime vuosina tehnyt merkittäviä investointeja, joista huomattavimmat ovat Nanjing Jianhuin hankinta Kiinassa ja Diversified Structural Compositesin eli DSC:n hankinta Yhdysvalloissa. Näiden investointien ja yritysostojen tekemisen aikaan tehdyt tulevaisuuden arviot voivat jäädä suunnitellusta. Tämä saattaa johtaa siihen, että hankitun omaisuuden arvoa pitää oikaista yhtiön taseessa.

Exel Compositesin riskienhallintaa ja toimintaan liittyviä riskejä kuvataan tarkemmin yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

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 tehtaan kannattavuuden ja tuotannon avainlukujen 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. Hallitus vahvistaa ohjelman vuosittain.

Helmikuussa 2019 Exel Compositesin hallitus päätti jatkaa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Exel Compositesin ylimmälle johdolle. Vuoden 2019 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Aikaisempien tähän kannustinjärjestelmään kuuluvien ohjelmien mukaisesti, vuoden 2019 alusta alkaneeseen ohjelmaan sovellettavat suoritustavoitteet ovat oikaistu liikevoitto (EBIT) sekä Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitys (TSR).

Exel Compositesin palkitsemispolitiikka, jonka yhtiö esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle 20.3.2020, on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Osake ja osakekurssi

Exel Compositesin osake noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa.

31.12.2019 yhtiön osakepääoma oli 2 141 431,74 euroa ja osakkeita oli 11 896 843 kappaletta. Yhtiön osakepääoma ei muuttunut tilikauden aikana.

Tilikauden aikana Exel Composites omisti yhteensä 77 000 omaa osaketta, jotka ovat osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle.

31.12.2019 päätöskurssi oli 6,48 euroa. Yhtiön osakkeen keskimääräinen kurssi oli tilikauden aikana 4,54 euroa, ylin kurssi 6,76 euroa ja alin kurssi 3,92 euroa.

Yhteensä 6 048 492 osaketta vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä, mikä vastaa 50,8 prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Exel Compositesin osakekannan markkina-arvo oli 76,6 miljoonaa euroa (47,3) 31.12.2019. Osakkeen kokonaistuotto (TSR) vuonna 2019 oli 69,2 prosenttia (-36,1).

Osakkeenomistajat ja ilmoitukset

Exel Compositesilla oli 5 506 (3 723) osakkeenomistajaa 31.12.2019.

31.12.2019 toimitusjohtaja ja hallitus omistivat joko suoraan tai epäsuoraan 0,84 prosenttia (0,64) yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakasluettelon mukaan Exel Compositesin kaksi suurinta omistajaa 31.12.2019 olivat Nordea Bank Abp:n (18,6 prosenttia) ja Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (6,3 prosenttia) hallinnoimat hallintarekisterit.

Exel Compositesille tehtiin tilikauden aikana kolme Arvopaperimarkkinalain mukaista liputusilmoitusta omistussuuden muutoksesta sekä yksi virheellinen liputusilmoitus, joka myöhemmin peruttiin korjauksella.

5.4.2019 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Lannebo:n omistussuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä alitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 594 791 osaketta, joka vastaa 4,99 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

6.5.2019 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan Lazard Freres Gestion SAS:n (FCP Lazard Investissement Microcaps) omistussuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä ylitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 618 085 osaketta, joka vastaa 5,20 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

6.6.2019 vastaanotetun liputusilmoituksen mukaan OP-Rahastoyhtiöt Oy:n hallinnoiman OP-Suomi Pienyhtiöt-sijoitusrahaston omistussuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä ylitti 5 prosentin rajan ja oli liputushetkellä 598 259 osaketta, joka vastaa 5,03 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

22.11.2019 Danske Bank A/S:ltä vastaanotettu liputusilmoitus peruttiin korjauksella 26.11.2019.

Tietoja osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Merkittävät lähipiiritapahtumat

Konsernilla ja sen lähipiirillä ei ollut olennaisia keskinäisiä liiketoimia tilikaudella 2019.

Hallinto ja varsinainen yhtiökokous 2019

Exel Composites Oyj:n 21.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen siitä, että tilikaudelta 2018 maksetaan osinkoa 0,18 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 1.4.2019.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 saakka.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä

tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 189 684 uutta osaketta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, ja/tai enintään 600 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 asti.

Yhtiökokous valitsi Petri Helskyn, Reima Kerttulan, Helena Nordman-Knutsonin ja Jouko Peussan jatkamaan hallituksessa. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin Maija Strandberg. Yhtiökokous valitsi Reima Kerttulan jatkamaan hallituksen puheenjohtajana. Kai Kauto oli hallituksen jäsen vuoden 2019 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti.

Vuonna 2019 nimitystoimikuntaan kuuluivat neljän suurimman osakkeenomistajan valitsevat henkilöt 30.9.2019 omistajaluettelon mukaan sekä hallituksen puheenjohtaja asiantuntijajäsenenä: Malin Björkmo (Handelsbanken Fonder), Rami Hakola (Danske Invest Fund Management), Kalle Saariaho (OP Fund Management Company), Magnus Skåninger (Swedbank Robur Fonder) ja hallituksen puheenjohtaja Reima Kerttula asiantuntijajäsenenä. Exel Compositesin varsinaisen yhtiökokous on nimittänyt yhtiölle pysyvän osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle.

Vuoden 2019 yhtiökokous valitsi Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n päävastuullisena tilintarkastajana KHT Johanna Winqvist-Ilkan yhtiön tilintarkastajaksi.

Maaliskuussa 2019 Mikko Rummukainen nimitettiin liiketoiminnan kehitysjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.3.2019 alkaen. Hän vastaa konsernin strategian kehittämisestä, strategisten hankkeiden johtamisesta sekä yrityskaupoista ja strategista kumppanuuksista.

Tilikauden 2019 lopussa Exel Compositesin johtoryhmään kuuluivat seuraavat henkilöt: toimitusjohtaja Riku Kytömäki, talousjohtaja Mikko Kettunen, tuotantojohtaja Callum Gough, henkilöstöjohtaja Tiina Bies, Amerikan liiketoiminnan johtaja Kari Loukola, liiketoiminnan kehitysjohtaja Mikko Rummukainen, tuotekehitys- ja teknologiajohtaja Kim Sjödahl sekä myynti- ja markkinointijohtaja Olli Tevä.

Tilinpäätöksen jälkeiset tapahtumat

Exel Composites jatkaa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle

Helmikuussa 2020 Exel Compositesin hallitus päätti jatkaa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Exel Compositesin ylimmälle johdolle. Vuoden 2020 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Aikaisempien tähän kannustinjärjestelmään kuuluvien ohjelmien mukaisesti, vuoden 2020 alusta alkavaan ohjelmaan sovellettavat suoritustavoitteet ovat oikaistu

liikevoitto (EBIT) sekä Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitys (TSR).

Exel Composites päivittää nettovelkaisuustavoitteensa

Exel Composites päivittää pitkän aikavälin nettovelkaisuutta koskevan taloudellisen tavoitteensa noin 80 prosenttiin tai alle. Uusi nettovelkaisuustavoite huomioi IFRS 16 -standardin vaikutuksen konsernin nettovelkaisuustasoteeseen. Aiempi nettovelkaisuustavoite oli noin 60 prosenttia tai alle.

Ohjeistus koko vuodelle 2020

Exel Composites arvioi, että vuoden 2020 liikevaihto ja oikaistu liikevoitto kasvavat vuodesta 2019.

Exel Compositesilla on tuotantoa Nanjingissa, Kiinassa. Koronavirusepidemia on pitkittänyt tuotannon ylösajoa täyteen kapasiteettiin kiinalaisen uuden vuoden jälkeen. Tämä vaikuttaa tuotantovolyymeihin Kiinassa vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä. Tällä hetkellä on liian aikaista arvioida epidemian leviämisen vaikutuksia Exel Compositesin liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen.

Hallituksen esitys osingonjaosta

Exel Compositesin taloudellisten tavoitteiden mukaisesti yhtiö pyrkii jakamaan osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli, kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Tilikauden 2019 lopussa Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat olivat 11,6 miljoonaa euroa, josta tilikauden tulos on 2,3 miljoonaa euroa.

Hallitus on päättänyt esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2019 maksettaisiin osinkoa 0,18 euroa (0,18) osakkeelta, joka on 88,8 prosenttia nettotuloksesta.

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 osingonmaksun täsmäytyspäiväksi 24.3.2020. Mikäli yhtiökokous hyväksyy ehdotuksen, maksetaan osinko osakkaille 31.3.2020.

Vastuullisuus ja yritysvastuu

Exel on sitoutunut vastuulliseen ja kestävään toimintaan avainarvojensa myötä: asiakaslähtöinen, vastuullisuus ja rehellisyys, One Exel, välittävä sekä innovatiivinen. Vastuullisuus on tärkeä osa Exel Compositesin toimintaa, niin yhtiön omassa toiminnassa kuin valmistamiensa tuotteiden ja ratkaisujen kautta.

Exel Compositesin olennaisia vastuullisuusaiheita ovat:

- **Ympäristövastuu:** Vastuulliset tuotteet, vastuullinen toiminta
- **Sosiaalinen vastuu:** Vastuullinen työnantaja, monimuotoisuus ja syrjimättömyys, työterveys ja turvallisuus, ihmisoikeudet omassa toiminnassa ja hankintaketjussa
- **Hyvä hallinnointitapa:** Yritysvastuun hallinnointi ja lakien, sääntöjen sekä määräysten noudattaminen, korruption ja lahjonnan torjunta

Yhtiön voimassa olevat olennaiset vastuullisuusaiheet määriteltiin vuonna 2017 sisäiseen olennaisuusanalyysiin perustuen. Olennaisten aiheiden määrittely pohjautui aiheiden priorisointiin, joka tehtiin sisäisten työpajojen sekä johdon ja eri toimintojen edustajien kanssa käytyjen keskusteluiden perusteella. Sekä konsernin johtoryhmä että yhtiön hallitus vahvistivat tulokset. Exelin olennaisia vastuullisuusaiheita tarkastellaan ja ne vahvistetaan vuosittain osana tavanomaista taloudellisen ja muun kuin taloudellisen tiedon raportointiprosessia.

Exel Composites seuraa Nasdaqin ympäristö-, sosiaalisia ja hallinnointiasioita koskevaa ESG-ohjetta. Tiedot eivät ole

ulkopuolisen tarkastamia, mutta yhtiön tilintarkastaja on arvioinut sen yhdenmukaisuutta osana toimintakertomusta ja tilinpäätöksen tilintarkastusta. Lisäksi Exel Composites on jo monen vuoden ajan sitoutunut maailmanlaajuiseen kemianteollisuuden Responsible care- vastuullisuusohjelmaan. Ohjelman keskeisiä teemoja ovat luonnonvarojen kestävä käyttö, tuotannon ja tuotteiden kestävyys ja turvallisuus, hyvinvoiva työyhteisö sekä avoin vuorovaikutus ja yhteistyö. Vastuullisuustyön tuloksia seurataan vuosittain koottavilla indikaattoritiedoilla.

Exel Composites on globaali teknologiayhtiö ja maailman suurin pultruusio- ja pullwinding-teknologioita hyödyntävä komposiittituotteiden valmistaja. Yhtiö palvelee useiden eri toimialojen asiakkaita. Exelin pääasiallisiin sidosryhmiin lukeutuvat asiakkaat, työntekijät, yhteistyökumppanit ja toimittajat, osakkeenomistajat, rahoitusmarkkinat, viranomaiset, teolliset yhdistykset ja yhteiskunta yleensä. Yhtiön liiketoimintamalli on kuvattu tarkemmin sivulla 7.

Exel Compositesin olennaiset vastuullisuusaiheet, niihin liittyvät toimintaperiaatteet, pääasialliset toimenpiteet ja tulokset vuonna 2019 sekä tärkeimmät tulosindikaattorit löytyvät kuvattuina seuraavaksi. Exelin hallitus arvioi neljännesvuosittain yhtiön pääasialliset riskit, mukaan lukien vastuullisuuteen liittyvät riskit, osana riskienarviointiprosessia. Kuvaus yhtiön riskienhallinnasta ja pääasiallisista riskeistä on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla ja osana vuoden 2019 hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän selvitystä, joka on niin ikään nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Arvonmuodostus ja taloudellinen vaikutus Exel Compositesin sidosryhmille 2019 (miljoonaa euroa)



Olennaiset vastuullisuus-aiheet	Keskeiset toimenpiteet vuonna 2019
Ympäristövastuu	
Vastuulliset tuotteet: Turvalliset ja luotettavat tuotteet, jotka edistävät kestävästä kehitystä	<ul style="list-style-type: none"> Turvallisuus ja laatu asiakkaan kanssa sovitun mukaisesti, asiakkaiden tekemät Exelin auditoinnit ISO 45001-sertifikaatti Exelin tuotantolaitoksille Euroopassa Osallistuminen alan teollisuusyhdistysten toimintaan Bio-pohjaisten materiaalien testaaminen tuotannossa ja eri sovelluksissa
Vastuullinen toiminta: Oman toiminnan ympäristövaikutusten vähentäminen siinä missä mahdollista	<ul style="list-style-type: none"> Jatkuva seuranta ja toimenpiteet energiankulutuksen vähentämiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi VOC-päästöjä vähentävät toimet Yleiset kierrätystä lisäävät toimenpiteet konsernin toimipaikoilla Tutkimus ja osallistuminen komposiittijätteen uudelleenkäyttöä edistäviin projekteihin
Sosiaalinen vastuu	
Vastuullinen työnantaja: Henkilöstön kehittäminen, motivointi, houkuttelevuus työnantajana	<ul style="list-style-type: none"> Yhteistyö paikallisten yhteisöjen, yliopistojen, tutkimuslaitosten kanssa PDR-kehityskeskusteluprosessi koko konsernissa Henkilöstön koulutukset ja perehdytysprosessin kehittäminen
Työterveys ja turvallisuus: Turvallinen ympäristö henkilöstölle ja naapurustolle	<ul style="list-style-type: none"> Onnettomuuksien vähentäminen ykkösprioriteettina, turvallisuusparannukset kaikissa yksiköissä Hengitysilman laadun seuranta, ei toimenpiteitä vaatineita, kohonneita tuloksia Turvallisuuskoulutukset ja -viestintä Säännölliset turvallisuuskartoitukset ja -tarkastukset, aktiivinen työsuojelutoimikuntien toiminta kaikissa yksiköissä
Monimuotoisuus ja syrjimättömyys: Kaikkien oikeudenmukainen ja kunnioittava kohtelu	<ul style="list-style-type: none"> Nollatoleranssin politiikka syrjintätapauksissa Konsernin arvojen ja Code of Conductin jalkauttaminen
Ihmisoikeudet omassa toiminnassa ja hankintaketjussa: Ihmisoikeuksien tukeminen ja kunnioittaminen	<ul style="list-style-type: none"> Supplier Code of Conductin päivittäminen Viisi toteutettua toimittaja-auditointia
Hyvä hallinnointitapa	
Yritysvastuun hallinnointi, lakien ja määräysten noudattaminen: Korkeat eettiset standardit	<ul style="list-style-type: none"> Konsernin arvojen, Code of Conductin sekä Supplier Code of Conductin täytäntöönpano ja jalkauttaminen
Korruption ja lahjonnan torjunta: Nollatoleranssi korruption tai lahjonnan suhteen	<ul style="list-style-type: none"> Konsernin arvojen, Code of Conductin sekä Supplier Code of Conductin täytäntöönpano ja jalkauttaminen

Ympäristövastuu

Exel Composites on sitoutunut vähentämään oman toimintansa ympäristövaikutuksia siinä missä mahdollista sekä tuottamaan tuotteita, jotka omalta osaltaan pienentävät asiakkaidensa ympäristöjalanjälkeä. Vastuullisuus on globaali megatrendi, jonka nähdään pitkällä aikavälillä tuovan myös uusia liiketoimintamahdollisuuksia Exelin kaikilla asiakassegmenteillä ja markkina-alueilla.

Exel Compositesin laatu-, ympäristö-, työterveys- ja turvallisuuspolitiikka, kemikaalipolitiikka sekä yhtiön liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) ohjaavat yhtiön toimintaa laadun ja ympäristövaikutusten suhteen. Yhtiö toimii paikallisten ympäristölupien alaisuudessa ja

noudattaa standardeja ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 ja ISO 45001:2017. Vuonna 2019 Exelin tuotantolaitoksille Euroopassa myönnettiin uusi työterveys- ja turvallisuussertifikaatti ISO 45001. USA:n ja Kiinan yksiköt valmistautuvat sertifiointiin.

Exel Composites osallistuu aktiivisesti alan teollisuusyhdistysten toimintaan. Tämä on tärkeä keino varmistaa viimeisin tieto ympäristöasioissa, ympäristöteknologian uutuuksissa ja sääntelymuutoksissa. Osallistumalla Exel voi myös edistää komposiitteihin, rakentamiseen ja suunnitteluun liittyviä standardeja kuten Eurocode. Exel on jäsen mm. EPTA:ssa (European Pultrusion Technology Association), EuCIA:ssa (European Composites Industry Association) ja ACMA:ssa (American Composites Manufacturers Association).

Exel Compositesin ympäristöriskit ja -vastuuseen liittyvät asiat arvioidaan osana laatujärjestelmää, jonka kehittäminen ja täytäntöönpano on konsernin johtoryhmän vastuulla. Ympäristövaikutuksia, energiankulutusta, raaka-aineiden käyttöä ja jätteen määrää seurataan konsernissa kuukausitasolla. Lisäksi niitä arvioidaan tehdastasolla kansallisten viranomaisten tarkastusten ja sertifiointiauditointien myötä. Exel Compositesin riskiarvioinnin mukaan suurimmat ympäristöriskit liittyvät tulipaloihin, päästöihin ja kemikaalivuotoihin veteen tai maaperään. Näitä riskejä pienennetään ennakoiduilla turvallisuustoimilla, joihin lukeutuvat esimerkiksi säännöllinen henkilöstön koulutus, turvalaitteet ja -varusteet, sammutusjärjestelmät sekä turvallinen riskikemikaalien säilytys.

Vastuulliset tuotteet

Asiakas on Exel Compositesin liiketoimintaan liittyvien päätösten keskiössä. Sellaisen tuotteen suunnittelu, valmistus ja myynti, joka ei vastaa asiakkaan kanssa sovittuja ominaisuuksia, voi vaikuttaa negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen. Exelin tavoitteena on erottautua kilpailijoistaan tarjoamalla ylivertainen asiakaskokemus. Asiakastytyvyyttä seurataan säännöllisesti käyttämällä esimerkiksi Net Promoter Score -asiakasuskollisuusmittaria (NPS). Kaikkien tuotteissa käytettävien kemikaalien turvallisuuden varmistaminen on Exel Compositesille ensiarvoisen tärkeää. Moni yhtiön avainasiakkaista myös edellyttää, että Exel noudattaa asiakkaan omia toimittajia koskevia eettisiä periaatteita ja he auditovat Exeliä heidän omia laatu- ja turvallisuusvaatimuksiaan vasten.

Monelle Exel Compositesin asiakkaista päätös käytettävästä teknologiasta ja materiaaleista on tärkeä ympäristövaikutusten näkökulmasta. Perinteisiä päätöksen vaikuttavien tekijöiden kuten keveyden, mekaanisten ominaisuuksien, kestävyuden ja alhaisempien kokonaiskustannuksien lisäksi näiden ominaisuuksien nähdään usein myös vähentävän lopputuotteen ympäristövaikutuksia. Komposiitit ovat metalleja paljon kevyempiä, ja voivat siten vähentää ratkaisujen asennus- ja ylläpitokustannuksia perinteisiin materiaaleihin verrattuna, helpottaa käsittelyä sekä pienentää energian kulutusta elinkaaren aikana myös komposiittien luontaisen lämmöneristävyyden ansiosta esimerkiksi rakennusalalla käytettäessä. Lisäksi komposiittien kestävyys, ruostumattomuus ja pitkä elinikä vähentävät energiantensiivisen ylläpidon tai uusimisen tarvetta. Muun muassa EuCIA tutkii ja kehittää työkaluja, joiden tavoitteena on helpottaa komposiittien tuotantovaiheen ympäristövaikutusten objektiivista arviointia. Vuonna 2019 EuCIA allekirjoitti myös sopimuksen muovijätteen vähentämiseksi Euroopassa, johon myös Exel on järjestön jäsenenä ja sponsorina sitoutunut.

Muun muassa komposiittien keveyden ja energiatehokkuuden ansiosta Exelin tuotteita käytetään myös kestävää kehitystä edistävässä teknologioissa ja ratkaisuissa, kuten tuulivoimassa sekä sähköautoissa. Vuonna 2019 tuulivoima jatkoi kasvuaan Exelin

suurimpana asiakastoimialana. Kysyntää alalla lisäävät ilmastomuutoksen vaikutuksia vähentämään pyrkivät säädökset ja kestävien energianlähteiden suosiminen. Tuulivoimaturbiinien kasvava keskimääräinen koko edellyttää myös pidempiä ja jäykempiä roottorin siipiä. Exelin komposiittiratkaisut tuulivoimaturbiinien valmistajille mahdollistavat kevyemmän muotoilun ja isommat roottorin siivet sekä parantavat energiatehokkuutta pienemmilläkin tuulilla.

Kiinnostuksen bio-pohjaisten materiaalien, hartsien ja kuitujen, kuten pellavakuitujen, käyttöön odotetaan kasvavan. Vuonna 2019 Exel jatkoi aktiivista biomateriaalien testausta tuotannossa ja eri sovelluksissa. Kaupallinen käyttö oli kuitenkin vielä pienimuotoista niiden suhteellisesti korkeammasta kustannuksesta johtuen. Bio-pohjaisia materiaaleja suosivat asiakkaat toimivat usein tietyillä aloilla, joilla biomateriaalien käyttö tuo lopputuotteelle selvää lisäarvoa tai joilla voimassa olevat säätelyvaatimukset kannustavat niiden käyttöön.

Vastuullinen toiminta

Exel Compositesin käyttämä ensisijainen energianlähde on sähköenergia. Tuotannon kuormituksen lisäksi, johon liittyvät valaistus, ilmastointi ja pölynpoisto, lämmityksellä on suuri vaikutus yhtiön kokonaisenergiankäyttöön, sillä sen suurimmat tuotantolaitokset sijaitsevat pohjoisessa. Exelin pitkän aikavälin tavoite on vähentää tuotantoon suhteutettua kokonaisenergiankäyttöään. Yhtiö mittaa aktiivisesti energiankäyttöään ja vähentää kulutustaan operatiivista tehokkuutta parantavien toimien myötä sekä käyttämällä biopolttoaineella tuotettua kaukolämpöä, lämmöntalteenotto- ja ilmanvaihtolaitteita, lämpöpumppuja, LED-valaistusta sekä taajuusmuuttajia. Vuonna 2019 Exel USA esimerkiksi siirtyi liiketunnistimella toimivaan valaistukseen tehdasalueilla ja asensi tehokkaammat ilmakompressorit lämpöhukan ja jätteen estämiseksi.

Suomessa Exel Composites teki vuonna 2019 energiakatselmuksen, jonka energiatehokkuuslaki velvoittaa suurilta yrityksiltä neljän vuoden välein. Lain tavoitteena on vähentää ilmastomuutoksen vaikutuksia. Energiakatselmuksessa selvitetään yrityksen energiankulutusprofiili ja tunnistetaan mahdollisuudet energiansäästöön. Siinä missä katselmus vahvisti yleisesti ottaen tehokkaan energian käytön Exelissä, joitain pieniä kehityskohteita otettiin työlisterille. Vuonna 2019 Exel tutki myös mahdollisia keinoja parantaa sähköyhtiön sille tarjoaman energian laatua ja aurinkoenergian mahdollista käyttöä Suomen yksiköissä. Tutkimus ei kuitenkaan johtanut toimenpiteisiin vuonna 2019. Mäntyharjun yksikössä Exel investoi vuonna 2019 varavoimajärjestelmään, joka parantaa sekä energia- että kustannustehokkuutta mahdollisen sähkökatkoksen aikana, jolloin tuotanto muutoin keskeytyisi.

Exelin kasvihuonekaasupäästöistä suurin osa on hiilidioksidia, jota muodostuu omasta polttoaineiden käytöstä, materiaalien kuljetuksesta ja ulkoistetusta

energiantuotannosta. Komposiittien valmistus yleisesti saatavilla olevilla raaka-aineilla merkitsee myös haihtuvien orgaanisten yhdisteiden (volatile organic compounds, VOC) päästöjä. Exel seuraa ja testaa VOC-päästöjä, kuten styreeniä, ja investoi niiden vähentämiseen ollakseen aina sallittujen rajojen sisällä paikallisen lainsäädännön ja säännösten mukaan. Vuonna 2019 Exel USA:ssa otettiin käyttöön muun muassa aktiivihiiisuodattimia ja Kiinassa asennettiin pölynpoisto- ja VOC-järjestelmä.

Kiinassa Exelin tuotanto uudessa lokaatiossa täyttää modernit ja tiukentuneet standardit kemianteollisuudelle Kiinassa. Itävallassa Exel huomioi ympäristö- ja turvallisuusvaatimukset jo meneillään olevassa uuden tuotantolaitoksen suunnitteluvaiheessa.

Exel Compositesin keskeisin tuotannon tehokkuustavoite on vähentää tuotannosta tulevaa komposiittijätettä, jota muodostuu väistämättä osana normaalia prosessia. Exelillä on jätteenkäsittelysuunnitelma ja yhtiö seuraa ja pyrkii vähentämään tuotetun kokonaisjätteen määrää jatkuvasti. Komposiittijätteen määrä on erittäin riippuvainen tuotemixistä ja siksi hyvin vaihtelevaa. Koska tuotteet tehdään yleensä tilauksesta ja tiiviissä yhteistyössä asiakkaan kanssa on raaka-aineiden käyttö mahdollisimman tehokasta.

Exel Composites on sitoutunut hyödyntämään komposiittijätettä ja kierrättämään aina kun se on logistisesti tai teknistaloudellisesti mahdollista. Komposiittien kierrätettävyys on kuitenkin edelleen varsin

monitahoinen asia, johon liittyy myös maakohtaisia haasteita. Se mitä ei voi uudelleen käyttää kierrätetään polttamalla siellä missä se on mahdollista. Keski-Euroopassa komposiittijätteenpolto on toteuttamiskelpoinen vaihtoehto, mutta pohjoisessa se ei tällä hetkellä ole mahdollista. Vuonna 2019 Joensuun tehtaalla uusittiin jätteenkäsittelysopimus, jonka seurauksena toimittajaa vaihdettiin. Tämä on parantanut jätteenkuljetuksen tehokkuutta ja sitä kautta vähentänyt ympäristövaikutuksia. Muu kuin komposiittijäte kierrätetään aina kuin mahdollista. Exel USA:ssa esimerkiksi otettiin käyttöön asetonijätteen kierrätysprosessi jätemäärän vähentämiseksi. Yksiköiden opit jaetaan koko konsernissa, jotta parhaat käytännöt saadaan käyttöön myös muualla.

Vuonna 2019 Exel Composites jatkoi tutkimusta pyrkien löytämään keinoja komposiittien uudelleenkäytölle. Murskattua komposiittia voidaan uudelleen käyttää esimerkiksi sementtituotannon raaka-aineena. Vuonna 2019 Exel myös toteutti yhdessä toisen yrityksen kanssa kannattavuustutkimuksen, jonka tavoitteena oli käyttää murskattua komposiittijätettä kaupallisesti kannattavan tuotteen valmistamisessa. Vaikka tämä nimenomainen projekti ei vinyt pidemmälle, Exel jatkaa tutkimustaan ja osallistuu aktiivisesti projekteihin, jotka kehittävät komposiittijätteen kierrätettävyyttä siellä missä se ei tällä hetkellä ole mahdollista. Yhtiö on myös olemassa olevien komposiittien kierrätysratkaisujen, kuten CompoCyclen, loppukäyttäjä.

Tuotannon mittarit *

	2019	2018	2017
Energian käyttö, GWh	19,6	19,9	18,7
Energian käyttö, muutos edellisvuodesta, %	-1,5	6,3	-3,4
Energiankäyttö suhteessa tuotantoon, muutos edellisvuodesta, %	-26,3	-15,0	-15,0
Energian kulutukseen vaikuttaa pääasiassa tuotantolaitosten määrä ja niiden maantieteellinen sijainti (lämmitystarve) sekä tuotannon kuormitus			
Komposiittijäte per tuotettu tonni, muutos edellisvuodesta, %	-5,3	26,6	-26,8
Komposiittijätteen määrä on erittäin riippuvainen tuotemixistä			
Uusiokäyttöön menevä jäte, %	33,7	43,3	64,2
Mahdollisuudet komposiittien uusiokäytölle vaihtelevat maasta toiseen			

* Luvut pitävät sisällään vain ne tuotantoyksiköt, jotka ovat toimineet osana Exel Composites-konsernia koko tilikauden.

Sosiaalinen vastuu

Vastuullinen työnantaja

Henkilöstöhallinto

Henkilöstöhallintoa ohjaavat yhtiön arvot, liiketoimintaperiaatteet, henkilöstöpolitiikka sekä -strategia. Tällä hetkellä meneillään olevan strategiasyklin henkilöstöhallinnan pääaiheita vuosille 2019-2022 ovat työntekijän oma ja tiimin suoriutuminen, henkilökohtaisen sitoutumisen lisääminen, pysyvyyden

lisääminen kilpailulla osaamismarkkinalla ja houkuttelevan työnantajakuvan lisääminen.

Exel Compositesin tuotantolaitokset sijaitsevat pääosin pienillä paikkakunnilla, joten yhtiöllä on tärkeä yhteiskunnallinen rooli paikallisena työllistäjänä sekä maakuntien elinvoiman tukijana. Exel tekee yhteistyötä muun muassa yliopistojen ja kauppakamarien kanssa lisätäkseen tunnettuuttaan yrityksenä ja houkuttelevana työnantajana sekä tietoisuutta komposiittialasta yleensä. Henkilöstön teknologiaosaaminen on ratkaisevassa

asemassa Exelin toiminnassa ja työntekijöiden sitouttaminen ja osaavien työntekijöiden palkkaaminen ovat kriittisiä yhtiölle. Vuonna 2019 Exel jatkoi yhteistyötään yliopistojen ja tutkimuslaitosten kanssa Suomessa, Belgiassa, Kiinassa, Italiassa, Isossa-Britanniassa ja Itävallassa. Itävallan Kapfenbergissa vuonna 2019 aloitetun uuden tuotantolaitoksen rakentaminen on tärkeä investointi ja mahdollisuus myös paikalliselle yhteisölle.

Osana vuosittaisia kehityskeskusteluja eli niin kutsuttua Performance Development Review eli PDR-prosessia työntekijät yhdessä esimiehensä kanssa tunnistavat oman osaamisensa kehitysalueita. Tavanomaisten PDR-keskustelujen lisäksi vuonna 2019 prosessia myös kehitettiin ja optimoitiin eri työntekijätasolle huomioiden paikalliset erot. Suomessa esimerkiksi testattiin ja otettiin käyttöön kevyempi versio prosessista tehdastyöntekijöille. Saatujen tulosten perusteella sovellettu versio otettiin käyttöön myös Pohjois-Amerikassa. Kehitystyö jatkuu vuonna 2020.

Henkilökohtaisten, omaa ammattitaitoa kehittävien koulutusten lisäksi, eri toimintojen henkilöstöä

Henkilöstöön liittyvät mittarit

	2019	2018	2017
Henkilöstö, keskimäärin	660	647	532
Henkilöstö, kauden lopussa	648	675	568
Henkilöstön keskimääräinen ikä	43	44	44
Vakituiset työntekijät, %	98,8	97,1	95,1
Määräaikaiset työntekijät, %	1,2	2,9	4,9
Työvuosia Exelillä, keskimäärin	8,0	8,8	9,4
Työntekijöiden vaihtuvuus, %	25,6	20,4	14,9
Miehet/ naiset, %	80,0 / 20,0	78,0 / 22,0	77 / 23,0
Ylin johto (hallitus ja konsernin johtoryhmä), miehet/ naiset, %	76,9 / 23,1	83,3 / 16,7	63,3 / 36,7

31.12.2019 Exel Compositesin palveluksessa oli yhteensä 648 (675) henkilöä, joista 229 (238) Suomessa ja 419 (437) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä tilikauden aikana oli 660 (647).

Työterveys ja turvallisuus

Turvallisen ympäristön takaaminen Exelin työntekijöille ja naapurustolle on Exel Compositesin ensisijainen prioriteetti kaikissa yksiköissä. Työterveys- ja turvallisuusasiat ovat olennainen osa johtamista ja kaikissa yksiköissä on nimetty turvallisuusorganisaatio, jonka vastuut on määritelty. Exelille on tärkeää, että työterveys- ja turvallisuusasiat hoidetaan ja niitä seurataan sekä kehitetään yhdessä henkilöstön kanssa.

Työterveys- ja turvallisuusasioiden johtaminen perustuu tunnistettuihin riskeihin ja on Exelin laatu-, ympäristö-, työterveys- ja turvallisuuspolitiikan, kemikaalipolitiikan sekä ISO 45001 standardin ohjaama. Exel Compositesin

koulutettiin konserninlaajuisesti kullekin funktiolle relevanteista aiheista. Vuonna 2019 näitä olivat esimerkiksi erityisesti tutkimus- ja kehitysorganisaatiolle suunnattu koulutus komposiittimateriaalien mekaniikasta, myynnin hallinnan ja asiakaspalvelun työpajat myyntiorganisaatiolle, sekä johtamisen työpajat konsernin johdolle sekä paikalliselle johdolle. Koulutukset ja toimiva perehdytysprosessi uusille työntekijöille ovat tärkeitä elementtejä myös henkilöstön pysyvyyden kannalta. Vuonna 2019 perehdytysprosessin parantamiseen ja henkilöstön pysyvyyteen keskityttiin erityisesti Suomessa, Pohjois-Amerikassa, Belgiassa ja Isossa-Britanniassa.

Vuoden 2019 lopussa käynnistettiin nykyisen konserninlaajuisen intranetin päivitysprojekti modernin alustan tarjoamiseksi konsernin sisäiseen viestintään. Uusi intranet otetaan käyttöön vuonna 2020. Intranet on osa laajempaa brändinkehitysprojektiä Exelin tuotemerkin sekä visuaalisen ilmeen uudistamiseksi. Henkilöstöön liittyvät mittarit.

työturvallisuustyö keskittyy ennaltaehkäisevään toimintaan ja aktiivisiin riskiarviointeihin sekä sisäisiin ja ulkoisiin arviointeihin.

Konserni seuraa tarkasti mahdollisia päivityksiä erittäin vaarallisten aineiden listauksissa, kuten REACH ja RoHS - ilmoituksissa, pysyäkseen sääntelyiden edellä. Yli puolet henkilöstöstä on työssään päivittäin tekemisissä vaarallisten tai tulenarkojen kemikaalien kanssa. Pääasialliset työterveys- ja turvallisuusriskit liittyvät tulipalon mahdollisuuteen tai allergioiden tai pitkäaikaisesta altistumisesta johtuviin terveysongelmiin.

Työterveyden ja -turvallisuuden näkökulmasta vuonna 2019 erityisfokus oli aiempien vuosien tapaan onnettomuuksien (lost time injury, LTI) vähentäminen. LTI on yksi tärkeimmistä indikaattoreista, joilla Exelin yksiköiden toimintaa seurataan. LTI:t raportoidaan johdolle ja muille yksiköille, jotta opit voidaan ottaa ennaltaehkäisevästi huomioon. Läheltä piti -tilanteiden ja

vaarallisten olosuhteiden raportointia käytetään kaikissa yksiköissä onnettomuuksien ennaltaehkäisytyössä. Kaikkia mittareita seurataan ja arvioidaan kuukausittaisessa raportoinnissa ylimmälle johdolle. Sisäiset LTI- tavoitteet asetetaan aina haastaviksi ja onnettomuuksien määrä onkin vähentynyt merkittävästi vuonna 2019 ja vuosi vuodelta. Esimerkiksi Runcornin yksikkö Isossa-Britanniassa juhli vuoden 2019 lopussa yli 365 päivää ilman onnettomuuksia. Yksikössä kerättiin ja analysoitiin tietoja kaikista tapauksista 2014 alkaen ja tulosten perusteella tehtiin useita parannuksia. Esimerkiksi onnettomuuksista kolmannes oli pääasiassa terästynnyreistä saatuja haavoja, joiden määrä saatiin alas hankkimalla murskain, jonka avulla tynnyrit voitiin kokonaan poistaa prosessista.

Mahdollisissa onnettomuustilanteissa välittömät korjaavat ja suojaavat toimet tehdään aina yhteistyössä paikallisten viranomaisten kanssa minimoiden ympäristöön tai ihmisiin kohdistuva haitta tai vaara. Tapahtumat ja läheltä piti-tilanteet tutkitaan aina, jotta prosesseja voidaan parantaa ja kouluttaa henkilöstö tunnistamaan ja torjumaan riskitilanteita. Raportti tapahtumista ja tehdyistä korjaavista toimista jaetaan myös muiden konsernin tuotantolaitosten kanssa, jotta vastaavaa ei pääsisi tapahtumaan uudelleen muualla.

Hengitysilman laadun ja VOC -päästöjen monitorointi on tärkeä työterveyden ja -turvallisuuden osa kaikissa yksiköissä. Exel pitää pitoisuustason alhaisena tehokkaan ilmanvaihdon avulla ja altistusta vähennetään käyttämällä soveltuvaa turvavarustusta kuten hengityssuojaimia. Työntekijöiden terveyttä seurataan myös säännöllisillä terveystarkastuksilla. Muun muassa styreenialtistusta seurataan esimerkiksi säännöllisillä mantelihappotesteillä (virtsatesteillä) ja tarvittaviin toimenpiteisiin ryhdytään

mikäli korkeita tai kohonneita tuloksia löytyy. Vuonna 2019 ei ilmennyt kohonneita tuloksia, jotka olisivat vaatineet erityisiä toimenpiteitä.

Turvallisuusasioista viestiminen on tärkeässä roolissa onnettomuuksien ehkäisemisessä Exel Compositesissa. Vuonna 2019 Exel jatkoi säännöllistä turvallisuuskoulutusten tarjontaa koko henkilöstölle ja kaikissa yksiköissä. Koulutuksien kattamia aiheita olivat muun muassa paloharjoitukset, tulipalon sammuus, hengitysilman laadun seuranta, vaarallisten kemikaalien kanssa työskentely, ensiapu, evakuointi ja viestintä onnettomuustilanteessa. Kaikki uudet työntekijät koulutetaan osana perehdytysprosessia. Kaikki työntekijät ja vierailijat saavat turvallisuusohjeet ja asianmukaiset turvallisuusvarusteet asioidessaan tuotantolaitoksissa. Myös alihankkijat perehdytetään turvallisuusasioissa tarpeen mukaan. Työntekijöiden turvavarustus, johon kuuluvat turvakengät, työasuste mukaan lukien kemikaalikestävät käsineet, kuulo- ja silmäsuojaimet ja tarvittaessa hengityssuojaimet, tarkistetaan ja uusitaan säännöllisesti.

Vuonna 2019 konsernin tuotantolaitoksissa järjestettiin säännöllisiä turvallisuuskartoituksia, päivittäisiä turvallisuuskierroksia, sekä sisäisiä ja ulkopuolisten tekemiä turvatarkastuksia. Kaikki paikalliset työsuojelutoimikunnat jatkoivat työntekijöiden turvallisuuteen, työhyvinvointiin ja ehkäisevään toimintaan liittyvää työtään. Työterveys- ja turvallisuusparannukset olivat edelleen etusijalla ja vuonna 2019 tehtiin erilaisia parannuksia esimerkiksi investoimalla turvallisuutta parantaviin välineisiin, parantamalla tuotannon tilojen siisteyttä ja järjestystä, paremmalla valaistuksella, turvallisuusopasteita lisäämällä, jne.

Turvallisuusmittarit

	2019	2018	2017	2016	2015
Onnettomuudet (lost time injuries, LTI) *	10,8	16,9	20,1	31,3	24,6
Turvallisuusilmoitukset	1 175,0	996,0	890,0	1 063,0	1 220,0

* Onnettomuuksien määrä miljoonaa työtuntia kohden

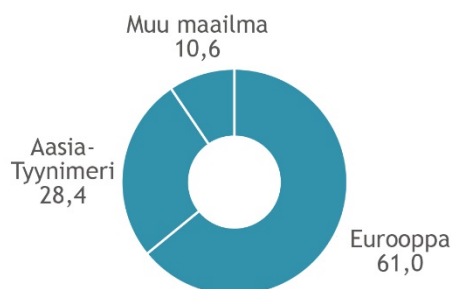
Monimuotoisuus ja syrjimättömyys

Exel Compositesin arvoissa ja liiketoimintaperiaatteissa todetaan, että kaikkien työpaikalla ja sen ulkopuolella tulee kohdella muita oikeudenmukaisesti, kunnioittavasti ja huomaavaisesti. Yhtiö soveltaa nollatoleranssia syrjintäasioissa. Työntekijöiden edellytetään ilmoittavan mahdolliset syrjintätapaukset tai muut liiketoimintaperiaatteiden rikkomukset esimerkiksi yhtiön verkkosivuilla olevan "Report misconduct" -lomakkeen.

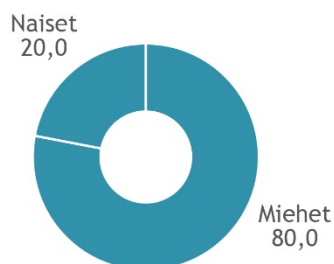
Monimuotoisuutta kannustetaan ja sitä kunnioitetaan niin työpaikalla, kaikissa rekrytointitilanteissa kuin yhtiön

hallituksen kokoonpanossakin. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta noudattaa yhtiön monimuotoisuusperiaatteita ehdottaessaan yhtiökokoukselle jäseniä Exel Compositesin hallitukseen ja huomioi jäsenten asiantuntemuksen, osaamisen ja näkemyksen, iän ja sukupuolen lisäksi. Tavoitteena on, että jäsenenä on molempia sukupuolia. Nimitystoimikunnan tehtäviin kuuluu vuosittain tarkastaa ja ehdottaa tarpeen mukaan muutoksia hallituksen monimuotoisuusperiaatteisiin.

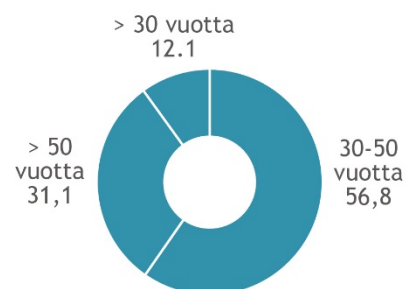
Henkilöstö alueittain, %



Sukupuolijakauma, %



Ikäjakama, %



Ihmisoikeudet omassa toiminnassa ja hankintaketjussa

Exel Compositesin arvoissa ja liiketoimintaperiaatteissa todetaan, että yhtiö tukee ja kunnioittaa ihmisoikeuksien turvaamista kaikissa yksiköissään, hankintaketju mukaan lukien, ja noudattaa globaaleja ihmis- ja työoikeussopimuksia. Pakko- tai lapsityövoimaa ei sallita missään muodossa konsernin omassa taikka yhtiön yhteistyökumppaneiden tai konserniin liittyvien kolmansien osapuolien toiminnassa.

Suurin osa Exelin omista tuotantoyksiköistä sijaitsevat maissa, joissa ihmisoikeusrikkomusten riski on yleisesti ottaen arvioitu matalaksi. Kiinassa, jossa yhtiöllä on kaksi tuotantoyksikköä, on lievästi suuremmaksi arvioitua riskiä vähennetty omalla paikallisella hankintaorganisaatiolla ja säännöllisillä johdon vierailuilla ja arvioilla.

Konserni hankkii komponentteja ja materiaaleja tuotantoprosessiinsa useilta eri toimittajilta useista eri maista. Suurin osa yhtiön hankintaketjusta muodostuu isoista, kansainvälisistä valmistajista tai näiden jakelijoista, joilla on usein vakiintuneet prosessit ja korkeat vastuullisuusvaatimukset, ja jotka näin ollen arvioidaan matalariskisiksi ihmisoikeusrikkomusten suhteen. Nämä toimittajat ja valmistajat ovat systemaattisesti myös monen muun asiakkaan auditoimia Exelin ja muiden sidosryhmien lisäksi. Kaikki toimittajat valitaan huolella ja perustuen puolueettomiin seikkoihin kuten laatu, luotettavuus, toimitus ja hinta, eettisten standardien ja vastuullisuuden lisäksi.

Exel Compositesilla on toimittajiaan koskevat eettiset toimintaperiaatteet (Supplier Code of Conduct), jotka yhtiö otti käyttöön vuonna 2018. Niiden tavoitteena on vahvistaa toimittajien yhteensopivuus Exelin ihmisoikeus- ja liiketoimintaperiaatevaatimusten kanssa sekä lainsäädännön ja määräysten noudattaminen, kemikaaliturvallisuussäädökset mukaan lukien. Vuonna 2019 eettiset toimintaperiaatteet päivitettiin. Ne on annettu tiedoksi kaikille nykyisille toimittajille sekä alihankkijoille ja ovat kaikkien uusien sopimusten standardiliite. Supplier Code of Conduct on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Exel Composites auditoi toimittajiaan pääasiallisesti yritysvierailujen kautta, joissa prosessin alussa täytetty itsearviointilomake vahvistetaan. Auditoitavat aiheet kattavat muun muassa ihmisoikeudet, henkilöstön työterveys ja -turvallisuus ja vaarallisten aineiden seuranta. Auditoitavat toimittajat valitaan ostovolyymien, toimittajan ja sijainnin kriittisyyden mukaan. Mikäli rikkomuksia ilmenee, ryhdytään toimenpiteisiin joko sallimalla toimittajalle aikaa tilanteen korjaamiseksi tai lopettamalla yhteistyö. Vuonna 2019 yhteensä viisi avaintoimittajaa auditoitiin globaalisti ja pienimuotoisia huomioita jäi seurattavien asioiden listalle.

Vuonna 2019 ei raportoitu ihmisoikeusrikkomuksista Exelin omassa toiminnassa taikka yhtiön hankintaketjussa.

Hyvä hallinnointitapa

Yritysvastuun hallinnointi ja lakien, sääntöjen sekä määräysten noudattaminen

Exel Composites on sitoutunut korkeisiin vastuullisuuden ja rehellisyyden standardeihin ja noudattaa eettisiä liiketoimintaperiaatteita konsernin arvojen, korruption vastaisen politiikan ja Code of Conductin mukaisesti. Vallan kolmijakoperiaatteen mukaisesti hallitus on Exel Compositesin ylin hallintaelin yritysvaluusasioissa ja vastaa yhtiön hallinnosta sekä ohjaa yhtiön riskienhallintaa riskienhallintapolitiikan avulla.

Hallitus tekee riskiarvioinnin vuosineljänneksittäin osana puolivuosi- ja liiketoimintakatsauksiin sekä tilinpäätöksiin liittyvien asiakirjojen arviointi- ja hyväksymisprosessia. Myös yhtiön julkistamiin tulevaisuudennäkymiin liittyvät riskit arvioidaan. Hallitus vahvistaa olennaiset vastuullisuusaiheet ja tarkistaa sekä allekirjoittaa Exel Compositesin vastuullisuusraportoinnin vuosittain yhtiön vuositilinpäätöksen julkaisun yhteydessä.

Keskustelu Exel Compositesin arvoista, Code of Conductista ja mitä tarkoittaa toimia niiden mukaisesti on tärkeä osa hyvää hallinnointia ja Exelin kulttuuria. Uudet työntekijät saavat eettiset liiketoimintaperiaatteet tutustuttavikseen jo rekrytointiprosessin aikana. Vuonna

2019 keskustelua yhtiön arvoista jatkettiin ja muun muassa USA:ssa järjestettiin kertaus aiheeseen liittyen.

Korruption ja lahjonnan torjunta

Kuten yhtiön liiketoimintaperiaateissa sekä korruption vastaisessa politiikassa todetaan, Exel Composites ei salli toiminnassaan minkäänlaista lahjontaa tai korruptiota. Mahdolliset rikkomukset voisivat vahingoittaa Exelin liiketoimintaa ja mainetta. Exelin yksiköistä lähinnä Kiinassa arvioidaan olevan korruption liittyviä riskejä.

Vuonna 2019 ei yhtiön tietoon tullut yhtään korruptiotapausta tai Code of Conduct -rikkomusta. Vuoden aikana ei myöskään ollut käynnissä korruption liittyviä oikeudenkäyntejä yhtiötä tai sen työntekijöitä vastaan.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Exel Composites julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2019. Sen laadinnassa on noudatettu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, joka astui voimaan 1.1.2020. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta. Lisätietoja Exel Compositesin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla www.exelcomposites.com.

Lisätietoja osoitteessa www.exelcomposites.com:

- Exel Compositesin arvot
- Liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) ja hankintaketjua koskevat eettiset toimintaperiaatteet (Supplier Code of Conduct)
- ”Report misconduct” -kanava rikkomusten ilmoittamiselle
- Laatu-, ympäristö-, työterveys- ja turvallisuuspolitiikka
- Hallituksen monimuotoisuusperiaatteet
- Yhtiöjärjestys
- Toimitusjohtajan tehtävät
- Selvitykset hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
- Palkka- ja palkkioselvitykset

KONSERNIN TUNNUSLUVUT 2015-2019

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	2019	2018	2017	2016	2015
	IFRS 2)	IFRS 2)	IFRS 2)	IFRS 2)	IFRS 2)
Liikevaihto	103 784	96 608	86 255	73 079	80 196
Liikevoitto	5 087	2 217	6 081	649	4 414
% liikevaihdosta	4,9	2,3	7,1	0,9	5,5
Oikaistu liikevoitto	7 160	5 018	6 319	2 621	4 770
% liikevaihdosta	6,9	5,2	7,3	3,6	5,9
Tulos ennen varauksia ja veroja	3 885	1 705	5 335	678	4 257
% liikevaihdosta	3,7	1,8	6,2	0,9	5,3
Taseen loppusumma	85 352	74 558	64 380	53 075	53 968
Oman pääoman tuotto %	9,2	1,4	15,1	0,7	9,4
Sijoitetun pääoman tuotto %	8,6	4,4	14,8	1,7	12,0
Omavaraisuusaste %	30,9	34,7	44,8	51,3	57,1
Nettovelkaantumisaste %	114,9	96,3	30,3	12,2	2,0
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	6 262	9 598	9 974	3 129	4 295
% liikevaihdosta	6,0	9,9	11,6	4,3	5,4
Tutkimus- ja kehitysmenot	2 859	2 835	1 876	1 747	1 850
% liikevaihdosta	2,7	2,9	2,2	2,4	2,3
Henkilöstö keskimäärin	660	647	532	479	498
Henkilöstö kauden lopussa	648	675	568	455	494

Osakekohtaiset tunnusluvut

	2019	2018	2017	2016	2015
	IFRS 2)	IFRS 2)	IFRS 2)	IFRS 2)	IFRS 2)
Tulos/osake (EPS), euroa	0,20	0,03	0,36	0,02	0,24
Oikaistu tulos/osake (EPS), euroa 1)	0,20	0,03	0,36	0,02	0,24
Oma pääoma/osake, euroa	2,23	2,18	2,43	2,27	2,58
Osinko/osake, euroa 3)	0,18	0,18	0,30	0,10	0,22
Osinko/tulos, %	88,8	550,6	84,5	600,3	92,0
Efektiiivinen osinkotuotto, %	2,78	4,50	4,57	1,99	3,37
Hinta/voitto (P/E)	32,00	122,40	18,40	301,35	27,32
Markkina-arvo/oma pääoma (P/B)	2,91	1,83	2,69	2,21	2,53

- 1) Optio-oikeuksien laimennusvaikutuksella oikaistuna
- 2) Luvut koskevat jatkuvia toimintoja
- 3) Hallituksen ehdotus vuoden 2020 yhtiökokoukselle

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto, %

tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja - verot

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %

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

taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)

Omavaraisuusaste, %

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

taseen loppusumma - saadut ennakot

Nettovelkaantumisaste, %

korolliset nettovelat (=korolliset velat - likvidit varat)

oma pääoma

Tulos/osake (EPS), euroa

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

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

osakekohtainen tulos (laskettu kuten tunnusluvussa tulos/osake)

Efekttiivinen osinkotuotto, %

osinko/osake x 100

osakeantioikaistu keskimäärin tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu keskimäärin tilikauden lopussa

tulos/osake

Markkina-arvo/oma pääoma (P/B)

Osakkeiden kokonaismäärä tilikauden lopussa ilman omia osakkeita x osakekurssi tilikauden lopussa

oma pääoma ilman vähemmistöosuutta

Oikaistu liikevoitto

Liikevoitto - merkittävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset, liiketoimintojen suunniteltuun tai toteutuneeseen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut, jne.)

TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS 2019

Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Emoyhtiön tilinpäätös

Emoyhtiön liitetiedot

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tilikaudelle 1.1. - 31.12.

Tuhatta euroa	Viite	2019	2018
Liikevaihto	6	103 784	96 608
Liiketoiminnan muut tuotot	8	387	373
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		1 139	1 117
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-42 537	-39 874
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	10	-31 110	-29 332
Poistot 1)	12	-5 608	-3 871
Arvonalentumiset	12	-8	-1 606
Liiketoiminnan muut kulut	9, 11	-20 960	-21 198
Liikevoitto		5 087	2 217
Rahoitustuotot	13	589	849
Rahoituskulut 1)	14	-1 792	-1 361
Voitto ennen veroja		3 884	1 705
Tuloverot	15	-1 488	-1 319
Tilikauden tulos		2 397	386
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka siirtyvät tuloslaskelmaan tulevilla tilikausilla:			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	15	529	56
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot			0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät, jotka siirtyvät tuloslaskelmaan tulevilla tilikausilla, verojen jälkeen:		0	0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:			
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna	15	-40	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä		2 886	442
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		2 397	386
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		2 886	442
Tulos/osake yhteensä, laimennettu ja laimentamaton, euroa	17	0,20	0,03

1) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista.

KONSERNITASE

Tilikauden lopussa

Tuhatta euroa	Viite	2019	2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	19	12 972	12 756
Muut aineettomat hyödykkeet	19	4 313	4 209
Aineelliset hyödykkeet	20	18 107	16 631
Käyttöoikeusomaisuus 1)	20	4 693	0
Muut pitkäaikaiset varat	21	104	89
Laskennalliset verosaamiset	16	1 379	747
Pitkäaikaiset varat yhteensä		41 567	34 432
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	22	16 878	15 214
Myyntisaamiset ja muut saamiset	23	19 978	20 111
Rahat ja pankkisaamiset	24	6 930	4 801
Lyhytaikaiset varat yhteensä		43 785	40 126
Varat yhteensä		85 352	74 558
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
	32		
Osakepääoma		2 141	2 141
Muut rahastot		129	129
Vapaan oman pääoman rahasto		2 539	2 539
Muuntoerot		2 516	1 987
Kertyneet voittovarot		16 580	18 599
Tilikauden tulos		2 397	386
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus		26 302	25 782
Oma pääoma yhteensä		26 302	25 782
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	26, 30	11 255	11 393
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 1)		3 549	0
Pitkäaikaiset korottomat velat	25	553	487
Laskennallinen verovelka	16	287	162
Pitkäaikaiset velat yhteensä		15 643	12 042
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	26	21 098	18 234
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat 1)		1 262	0
Ostovelat ja muut velat	25	20 678	18 121
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	25	369	378
Lyhytaikaiset velat yhteensä		43 407	36 733
Oma pääoma ja velat yhteensä		85 352	74 558

1) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tilikaudelle 1.1. - 31.12.

Tuhatta euroa	Viite	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto		2 397	386
Oikaisut tilikauden tulokseen	35	8 411	7 535
Käyttöpääoman muutos		1 902	-4 085
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		12 711	3 837
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat			
Maksetut korot		-737	-402
Saadut korot		4	13
Muut rahoituserät		-586	-146
Maksetut verot		-2 362	-2 435
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		9 030	868
Investointien rahavirrat			
Hankitut liiketoiminnot		0	-8 073
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-6 147	-4 787
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		60	82
Investointien nettorahavirrat		-6 087	-12 779
Rahavirta ennen rahoitusta		2 943	-11 911
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen nostot		1 000	5 670
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		0	-1 000
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		1 511	8 300
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset 1)		-1 196	0
Omien osakkeiden hankinta		0	0
Maksetut osingot		-2 216	-3 546
Rahoituksen nettorahavirrat		-901	9 426
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos		2 042	-2 484
Rahavarat tilikauden alussa		4 801	7 629
Rahavarojen valuuttakurssiero		87	-357
Hankittujen liiketoimintojen rahavarat alussa		0	13
Rahavarat tilikauden lopussa		6 930	4 801

1) Exel Composites Oyj on soveltanut IFRS16 -standardia 1.1.2019 lähtien ja noudattanut mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista. Vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta oli yhteensä 1 306 tuhatta euroa.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Tilikauden lopussa

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
2018					
Oma pääoma tilikauden alussa	2 141	2 668	1 931	22 075	28 816
Laaja tulos			56	386	442
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-), verovaikutus huomioitu				0	0
Muut erät				-17	-17
Osingonjako				-3 546	-3 546
Omien osakkeiden hankinta				0	0
Osakeperusteisten maksujen varaus				0	0
Edellisen tilikauden virheen korjaus 1)				88	88
Oma pääoma tilikauden lopussa	2 141	2 668	1 987	18 986	25 782
2019					
Oma pääoma tilikauden alussa	2 141	2 668	1 987	18 986	25 782
Laaja tulos			529	2 397	2 926
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-), verovaikutus huomioitu				-40	-40
Muut erät					0
Osingonjako				-2 131	-2 131
Omien osakkeiden hankinta					0
Osakeperusteisten maksujen varaus				66	66
Edellisen tilikauden virheen korjaus 2)				-301	-301
Oma pääoma tilikauden lopussa	2 141	2 668	2 516	18 977	26 302

1) Rekistereistä poistetun uinuneen tytäryhtiön tyhjentäminen konsernista.

2) Aikaisempien vuosien verotukseen ja varastojen arvostukseen liittyvät korjaukset.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

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

Exel Composites Oyj:n hallitus on kokouksessaan 17.2.2020 hyväksynyt tämän 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olevan konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi. Lopullisen päätöksen tilinpäätöksen vahvistamisesta, muuttamisesta tai hylkäämisestä tekevät yhtiön osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa 20.3.2020.

VIITE 1 YHTIÖTIEDOT

Exel Composites on maailman suurin pultruusio- ja pullwinding-tekniologioita hyödyntävä komposiittituotteiden valmistaja. Maailmanlaajuinen tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkostomme palvelee useiden eri teollisuudenalojen asiakkaita 60 vuoden kokemuksella. Tiiviissä yhteistyössä asiakkaidemme kanssa suunnittelemme ja valmistamme korkealaatuisia komposiittituotteita, joissa hyödynnämme hiili- ja lasikuituja ja muita edistyksellisiä materiaaleja. Kevyet komposiittiratkaisumme lisäävät energiatehokkuutta ja

suorituskykyä alhaisemmillä kokonaiselinkaarikustannuksilla ja ympäristön kannalta kestäväällä tavalla.

Yrityksen tehtaat sijaitsevat Belgiassa, Isossa-Britanniassa, Itävallassa, Kiinassa, Suomessa ja USA:ssa. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq 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 31.12.2019 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaiset.

Konsolidointiperiaatteet

Exel Compositesin konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Exel Composites Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden tilinpäätökset vuosittain 31.12. Tytäryhtiöiksi katsotaan ne yhtiöt, joiden äänimäärästä Exel Composites Oyj:llä on joko suoraan tai välillisesti enemmän kuin 50 prosenttia tai sillä muuten on oikeus määrätä yrityksen talouden ja liiketoiminnan periaatteista. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Tytäryritykset

on yhdistelty siitä päivästä lähtien, jona konserni on saanut määräysvallan, ja yhdisteleminen on lopetettu sinä päivänä, jona konsernin määräysvalta on lakannut. Tytäryritysten tilinpäätösten laatimisperiaatteita on tarvittaessa muutettu vastaamaan konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Tytäryhtiöiden tilinpäätökset laaditaan samalla raportointimenetelmällä kuin emoyhtiön tilinpäätös käyttäen yhtenäisiä kirjanpidon säännöksiä.

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

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

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; ja
- 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 yhteisyhtyiä.

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 2019 ja 2018 lopussa.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardia on sovellettu 1.1.2018 lähtien. Standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen. IFRS 15 korvasi aiemmat IAS 18 ja IAS 11 -standardit ja niihin liittyneet tulkinnat. Uudella standardilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin myynnin tuloutukseen.

Konsernin tulovirrat muodostuvat pääasiassa komposiittituotteiden myynnistä. Konsernin myymistä komposiittituotteista asiakas kykenee hyötymään joko yksinään tai yhdessä muiden helposti saatavissa olevien voimavarojen kanssa. Myydyt tuotteet ja hinnat on yksilöity asiakassopimuksissa. Tuotteiden toimitukset perustuvat asiakkaan toimittamiin ostotilauksiin ja kukin

toimituserä laskutetaan erikseen. Transaktiohintoihin ei sisälly myöskään merkittävää rahoituskomponenttia. Osassa asiakassopimuksia transaktiohintaa sisältää muuttuvan vastikkeen määräalennuksen muodossa, minkä vaikutus huomioidaan myyntiä tuloutettaessa.

Suoritevelvoite täytetään yhtenä ajankohtana, kun tuotteet luovutetaan asiakkaalle sovitun toimitusehdon mukaisesti. Pääsääntöisesti tuotteet luovutetaan asiakkaalle tuotteiden lähtiessä tehtaalta. Mikäli toimitusehtojen mukaisesti tuotteisiin liittyvät riskit ja edut sekä määräysvalta siirtyvät asiakkaalle vasta kun tuotteet on toimitettu asiakkaalle, tuloutetaan myynti vasta kun tuotteet on toimitettu asiakkaalle. Tämä ei aiheuttanut muutosta konsernin aiempaan myynnin tuloutukseen.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardia on sovellettu 1.1.2018 alkaen. Uusi standardi korvasi IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin. Uudella standardilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

IFRS 9:n käyttöönoton pääasiallinen vaikutus konsernille tulee odotettavissa olevien luottotappioiden mallin soveltamisesta arvioitaessa epävarmoihin saataviin liittyvää arvonalentumista. Konserni on käyttänyt IFRS 9:n sallimaa yksinkertaistettua mallia, sillä konsernin myyntisaamiset eivät sisällä merkittävää rahoituskomponenttia. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämistä varten myyntisaamiset on ryhmitelty luottoriskiominaisuuksien ja ikäjakauman perusteella. Odotettavissa oleva luottotappio määritetään historiallisiin luottotappiomääriin perustuen ottaen huomioon ennakoivaa informaatiota ja saamiskohtaisia arvioiteja. Standardin soveltamisella ei ollut olennaista vaikutusta tehtyihin arvonalentumiskirjauksiin. Osa konsernin myyntisaamisista on vakuutettu erillisellä luottovakuutuksella.

VIITE 3 MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA JA LIITETIEDOISSA

Konserni on noudattanut IFRS16 Vuokrasopimukset standardia 1.1.2019 lähtien. Muilta osin tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin edellisvuonna.

Alla on listattu sellaiset standardit ja standardimuutokset, jotka on julkaistu konsernin tilinpäätöksen julkaisupäivään mennessä, mutta jotka eivät ole vielä astuneet voimaan. Konserni aikoo ottaa nämä standardit ja standardimuutokset käyttöön, kun ne astuvat voimaan, mikäli ne koskevat konsernia. Alustavan analyysin perusteella standardien ei odoteta vaikuttavan olennaisesti konsernin tilinpäätökseen.

Uudet standardit

- IFRS 17 Vakuutus sopimukset

Standardimuutokset

- IAS 1 Velkojen jaottelu lyhyt- ja pitkäaikaisiin
- Viittaukset Käsitteelliseen viitekehykseen
- IAS 1 ja IAS 8 Olennaisuuden määrittelmä
- IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7 Korkotason vertailuindeksin uudistus.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Exel Composites (konserni) on soveltanut IFRS16 Vuokrasopimukset -standardia 1.1.2019 lähtien. Standardin mukaisesti konserni on kirjannut taseeseensa vuokrasopimusten perusteella syntyvät vuokrasopimusvelat sekä vastaavat käyttöoikeusomaisuuserät.

Standardin käyttöönotossa konserni on käyttänyt mallia, jossa vertailutietoja ei oikaista ja jossa siirtymähetken vuokrasopimusvelat vastasivat jäljellä olevien vuokravastuiden nykyarvoa. Diskonttokorkona käytetään konsernin keskimääräistä lisäluoton korkoa, joka siirtymähetkellä oli 2,271 prosenttia, tai vuokrasopimusten sisäistä korkoa mikäli se on annettu.

Konserni on käyttänyt kirjaamista koskevia helpotuksia jättäen siirtämättä taseeseen vuokrasopimukset, joissa kohdeomaisuuserä on arvoltaan pienempi kuin noin 5 000

euroa ja/tai joissa vuokrasopimus on voimassa enintään 12 kuukautta.

Toistaiseksi voimassaolevien sekä mahdollisia jatko- tai purkuoptioita sisältävien vuokrasopimusten osalta konserni on arvioinut vuokra-ajan käyttöoikeusomaisuuseräkohtaisesti käytettävissä olevan parhaan tiedon mukaan.

Tehdaskiinteistöjen vuokrasopimukset Euroopassa, Kiinassa ja USA:ssa ovat konsernin merkittävimmät IFRS16 standardin mukaan taseeseen siirretyt vuokrasopimukset. Lisäksi konsernilla on taseessa pienten tuotanto- ja toimistolaitteiden sekä ajoneuvojen vuokrasopimuksia.

1.1.2019 konsernin taseeseen tuotiin käyttöoikeusomaisuuseriä yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Rakennusten osuus oli 4,4 miljoonaa euroa. Pitkäaikaista vuokrasopimusvelkaa tuotiin 3,5 miljoonaa euroa ja lyhytaikaista 1,2 miljoonaa euroa.

Vuokravastuiden ja vuokrasopimusvelkojen täsmäytys

Vuokravastuut 31.12.2018	2 042
Vuokrasopimukset jotka tulivat voimaan 1.1.2019	40
Voerden suljetun tehtaan vuokrat kirjattu kertakuluksi	-228
Lyhytaikaiset ja/tai arvoltaan vähäisten kohteiden vuokrasopimukset	-79
Arviot toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten kestoista ja jatko-optioiden käytöstä	3 209
Muut	10
	<hr/>
	4 993
Diskonttaus	-267
Vuokrasopimusvelat 1.1.2019	4 727

IFRS16 standardin mukaiset erittelyt on esitetty päälaskelmilla sekä kyseisten tulos- ja tase-erien viitetiedoissa (9, 12, 14, 20, 26 ja 35).

VIITE 4 JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

Arviot ja olettamukset

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

Arvonalentumistestaus

Konserni arvioi jokaisena raportointipäivänä, onko olemassa viitteitä pysyvien vastaavien arvonalentumisesta. 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 arvonalentumistestauslaskelmia, johdon on tehtävä arvioita tulevaisuudessa odotettavista varojen tai kassavirtaa tuottavien yksiköiden kassavirroista ja valittava soveltuva diskonttokorkokanta kassavirtojen nykyarvojen laskemiseksi. Tarkemmat yksityiskohdat,

pääolettamusten herkkyysoanalyysi mukaan lukien, on esitetty kohdassa 27.

Laskennalliset verosaamiset

Laskennallinen verosaaminen kirjataan kaikista verotuksessa käyttämättömistä tappioista siinä määrin kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tulosta, jota voidaan käyttää tappioita vastaan. Johdon on tehtävä olennaisia tulevan verotettavan tulon tasoon ja ajoitukseen sekä verosuunnittelustrategiaan liittyviä arvioita ja oletuksia laskennallisen verosaamisen määrittämiseksi. Tarkemmat yksityiskohdat on esitetty kohdassa 16.

Eläkkeet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen kustannukset määritetään vakuutusmatemaattisten oletusten

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

Yritysten yhteenliittymissä hankittujen hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen

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

VIITE 5 YHTEENVETO TÄRKEIMMISTÄ LASKENTAPERIAATTEISTA

Yritysten yhteenliittymät ja liikearvo Yritysten yhteenliittymät 1.1.2009 alkaen

Yritysten yhteenliittymät on kirjattu hankintamenetelmää (acquisition method) käyttäen. Hankintamenot määritetään laskemalla yhteen luovutettu vastike hankintapäivän käypään arvoon arvostettuna sekä mahdollinen 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 varat 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 yhdistämiset ennen 31.12.2008

Edellä kuvatuista vaatimuksista poikettiin seuraavasti:

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

Konsernilla ei ole osakkuusyhtiöitä eikä yhteisyrityksiä.

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

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

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

Tuloutusperiaate

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

ovat määritettävissä luotettavasti. Suoritteiden myynti tuloutetaan IFRS 15 standardin mukaisesti, kun myytyjen tuotteiden suoritevelvoite täytetään. Suoritevelvoite täytetään yhtenä ajankohtana, kun tuotteet luovutetaan asiakkaalle sovitun toimitusehdon mukaisesti. Pääsääntöisesti tuotteet luovutetaan asiakkaalle tuotteiden lähtiessä tehtaalta. Mikäli toimitusehtojen mukaisesti tuotteisiin liittyvät riskit ja edut sekä määräsvalta siirtyvät asiakkaalle vasta kun tuotteet on toimitettu asiakkaalle, tuloutetaan myynti vasta kun tuotteet on toimitettu asiakkaalle. Tuotot projekteista, joiden kesto on yli 12 kuukautta ja joiden vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen on oleellinen, tuloutetaan IFRS 15 standardin mukaisesti.

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

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

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

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

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

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

Aineettomat hyödykkeet

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

Aineettomien hyödykkeiden taloudellinen vaikutusaika on joko rajallinen tai rajaton.

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

Aineettomien hyödykkeiden poistot perustuvat seuraaviin odotettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

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

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

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Kehittämishankkeista aiheutuneet menot, jotka liittyvät uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnitteluun ja testaukseen, merkitään taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Muut kehittämismenot kirjataan suoraan kuluksi. Aktivoitujen kehittämismenot kirjataan kuluksi tasapoistoina tuotteen kaupallisen tuotannon aloittamisajankohdasta alkaen niiden vaikutusaikana, kuitenkin enintään viiden vuoden aikana. Vuosina 2019 ja 2018 ei taseeseen ole merkitty kehitysmenoja.

Tietokoneohjelmat

Tietokoneohjelmistojen kehittämiseen ja ylläpitoon liittyvät menot kirjataan yleensä suoraan kuluksi. Menot,

jotka parantavat tai laajentavat tietokoneohjelmistojen suorituskykyä niin, että se tulee alkuperäistä tasoa korkeammaksi, käsitellään omaisuuserän parannuksena ja lisätään ohjelmiston alkuperäiseen hankintamenuun. Taseeseen merkityt tietokoneohjelmistojen kehittämisenot kirjataan kuluksi tasapoistoina taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Muut aineettomat hyödykkeet

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

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

Poistot on laskettu tasapoistoina kunkin omaisuuserän hankintamenusta sen arvioituna taloudellisena vaikutusaikana 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 kuuluu vääjäämättä huomattavan pitkä aika, aktivoidaan osana kyseisen omaisuuserän menoja. Kaikki muut vieraan pääoman menot kirjataan sen jakson kuluksi, jona ne syntyvät. Vieraan pääoman menot muodostuvat koroista ja muista menoista, joita yhteisölle aiheutuu varojen lainaamisesta. Vuoden 2019 tai 2018 päättyessä konsernilla ei ollut varoja, joiden osalta vieraan pääoman menot olisi aktivoitu.

Rahoitusvarat

Konserni luokittelee rahoitusvaransa IFRS 9 -standardin mukaisesti jaksotettavina hankintamenuina arvostettaviksi, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi tai suojauslaskennassa oleviksi johdannaisiksi. Konserni luokittelee rahoitusvaransa niiden alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä.

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

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 hankintamenu. Ne sisältyvät taseessa myyntisaamiset ja muut saamiset -ryhmään luonteensa mukaisesti lyhyt- tai pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne eräänntyvät 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 arvon alentumistappiolla. Konsernilla ei ollut 31.12.2019 ja 2018 päättyneinä vuosina eräpäivään saakka pidettäviä sijoituksia.

Rahoitusomaisuuserä kirjataan pois taseesta, kun

- oikeus saada kassavirtaa kyseisestä omaisuuserästä on päättynyt
- konserni on siirtänyt oikeuden saada kassavirtaa omaisuuserästä tai on hyväksynyt veloitteen maksaa saatu kassavirta täysimääräisesti ilman huomattavaa

viivettä kolmannelle osapuolelle läpimenojärjestelyn (pass-through arrangement) mukaisesti.

Rahavarat ja lyhytaikaiset pankkitalletukset

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

Rahat ja pankkisaamiset merkitään taseessa alkuperäiseen arvoonsa.

Rahoitusvelat

Konserni luokittelee rahoitusvaransa IFRS 9 -standardin mukaisesti jaksotettavina hankintamenoina arvostettaviksi, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi tai suojauslaskennassa oleviksi johdannaisiksi. Konserni luokittelee rahoitusvaransa niiden alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Konsernin rahoitusvelkoihin kuuluu ostovelkoja ja muita korottomia velkoja, pankkitilien luottolimiittejä, anto- ja ottolainoja sekä rahoitusjohdannaisia.

Rahoitusleasingvelat merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon. Myöhemmin rahoitusvelat, lukuun ottamatta johdannaissopimuksia, arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkäaikaisiin ja lyhytaikaisiin velkoihin, ja ne voivat olla korollisia tai korottomia.

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintamenoon, 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 IFRS 9 -standardin tarkoittamaa suojauslaskentaa. Siten kaikki arvonmuutokset johdannaissopimuksista kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernilla on korkojohdannaisia, joilla pitkäaikaisia rahoitusvelkoja on muutettu kiinteäkorkoisiksi. 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 2019 ja

2018 konserni ei suojannut ulkomaisiin yksikköihin tekemiään nettosijoituksia.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

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

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

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

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

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

Vuokrasopimukset

Konserni on soveltanut IFRS16 Vuokrasopimukset -standardia 1.1.2019 lähtien. Vuokrasopimuksista syntyvät lyhyt- ja pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat sekä vastaavat käyttöoikeusomaisuuserät kirjataan taseeseen.

Konserni käyttää kirjaamista koskevia helpotuksia jättäen siirtämättä taseeseen sellaiset vuokrasopimukset, joissa kohdeomaisuuserä on arvoltaan vähäisempi kuin noin 5 000 euroa ja/tai joissa vuokrasopimus on voimassa enintään 12 kuukautta.

Vuokrasopimusvelat kirjataan nykyarvolla, joka lasketaan käyttäen diskonttokorkona konsernin keskimääräistä

lisäluoton korkoa tai vuokrasopimuksen sisäistä korkoa mikäli se on annettu.

Toistaiseksi voimassaolevien sekä mahdollisia jatko- tai purkuoptioita sisältävien vuokrasopimusten osalta konserni arvioi vuokra-ajan käyttöoikeusomaisuuseräkohtaisesti käytettävissä olevan parhaan tiedon mukaan.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan taseessa hankintamenoon tai sitä alhaisempaan nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritetään painotetulla keskihintamenetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten 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 IFRS 9 standardin mukaisesti. Konserni on käyttänyt IFRS 9:n sallimaa yksinkertaistettua mallia, sillä konsernin myyntisaamiset eivät sisällä merkittävää rahoituskomponenttia. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämistä varten myyntisaamiset on ryhmitelty luottoriskiominaisuuksien ja ikäjakauman perusteella. Odotettavissa oleva luottotappio määritetään historiallisiin luottotappiomääriin perustuen ottaen huomioon ennakoivaa informaatiota ja saamiskohtaisia arviointeja.

Osakepääoma

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

Verot

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

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

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

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

Tulot, menot ja omaisuuserät kirjataan arvonlisäverottomina,

- paitsi kun omaisuuden tai palvelujen ostamisesta aiheutunutta arvonlisäveroa ei saada takaisin veroviranomaisilta
- lukuun ottamatta saamia ja velkoja, jotka esitetään arvonlisäverollisina.

Eläke- ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

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

Etuus pohjaisissa järjestelmissä eläkevastuuna esitetään tulevien eläkemaksujen nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen tilinpäätöspäivän käyvällä arvolla. Eläkevastuun laskevat riippumattomat vakuutusmatemaatikot. Vastuu määritellään käyttäen ennakoitua etuus oikeus sikköön perustuvaa menetelmää (projected unit credit method): eläkevastuun nykyarvoa laskettaessa käytetään diskonttaus korkona maturiteetiltaan eläkevelvoitteen maturiteettia vastaavien joukkovelkakirjalainojen tai valtion velkasitoumusten korkoa. Eläkemenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi jaksottaen kustannukset työntekijöiden palvelusajalle perustuen vuosittain tehtäviin vakuutusmatemaattisiin laskelmiin. Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot käsitellään kokonaisuudessaan tilikauden muun laajan tuloksen eränä.

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

maksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan kuluksi sille kaudelle, jota veloitus koskee.

Pitkäaikainen palkitseminen

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

Ohjelmien kustannukset kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaikutusaikanaan.

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 katetuksi, saatava korvaa 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.

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

Osingonjako

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

Osakekohtainen tulos

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

lukumäärän painotetussa keskiarvossa huomioon laimentava vaikutus, joka olisi kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden muuttamisella osakkeiksi. Osakeoptioiden vaikutusta huomioitaessa lasketaan se osakemäärä, joka olisi ulkona oleviin osakeoptioihin liittyvien merkintäoikeuksien rahallisen arvon perusteella voitu hankkia markkinahintaan, ja näin saadaan määritetyksi vastikkeettomien osakkeiden määrä, joka lisätään ulkona oleviin osakkeisiin. Tilikauden tulosta ei oikaista, koska osakkeiden kokonaismäärä on lisätty vain niillä osakkeilla, jotka on oletettu lasketun liikkeelle vastikkeettomina.

VIITE 6 SEGMENTTI-INFORMAATIO

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

Liiketoimintasegmentti koostuu varojen ryhmistä ja liiketoiminnoista, joiden tuotteisiin tai palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus poikkeavat muista liiketoimintasegmenteistä. Maantieteellisten alueiden tuotteita tai palveluita tuotetaan tietyssä taloudellisessa ympäristössä, jonka riskit ja kannattavuus poikkeavat muiden maantieteellisten alueiden taloudellisen ympäristön riskeistä ja kannattavuudesta.

Liikevaihto konsernin ulkopuolelle asiakkaan sijainnin mukaan

	2019	2018
Eurooppa	62 076	61 073
Aasia-Tyynimeri	17 600	17 430
Muu maailma	24 108	18 106
Yhteensä	103 784	96 608

Suurimman asiakkaan liikevaihto vuonna oli 19 700 (12 352) tuhatta euroa.

Varat yhteensä maantieteellisen sijainnin mukaan

	2019	2018
Eurooppa	40 939	32 785
Aasia-Tyynimeri	31 801	26 020
Muu maailma	12 612	10 548
Yhteensä	85 352	69 353

Investoinnit maantieteellisen sijainnin mukaan

	2019	2018
Eurooppa	5 283	3 752
Aasia-Tyynimeri	544	695
Muu maailma	435	5 151
Yhteensä	6 262	9 598

Liiketoimintasegmentit

Konsernilla on yksi liiketoimintasegmentti, Exel Composites.

Maantieteellinen informaatio

Konsernin maantieteelliset alueet ovat Eurooppa, Aasian-Tyynenmeren alue (APAC) ja Muu maailma.

Maantieteellisten alueiden osalta liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan ja varat esitetään varojen sijainnin mukaan.

VIITE 7 VALUUTTAKURSSIT

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

keskuspankin julkaisemia tilinpäätöspäivän päätöskursseja. Keskimääräiset kurssit on laskettu Euroopan keskuspankin julkaisemien kuukausien keskimurssien keskiarvona.

Käytetyt päävaluuttojen muuntokurssit ovat seuraavat:

Maa	Valuutta	2019 Keskimurssi	2018 Keskimurssi	2019 Päätöspäivän kurssi	2018 Päätöspäivän kurssi
Australia	AUD	1,61059	1,57992	1,59950	1,62200
Iso-Britannia	GBP	0,87731	0,88475	0,85080	0,89453
Kiina	RMB	7,73388	7,80736	7,82050	7,87510
USA	USD	1,11958	1,18149	1,12340	1,14500
Hong Kong	HKD	8,77243	9,25987	8,74730	8,96750

VIITE 8 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2019	2018
Vakuutuskorvaukset	19	0
Avustukset ja tuet	152	98
Vuokratuotot	18	18
Exel Sports lisenssisopimustuotot	105	99
Muut liiketoiminnan tuotot	94	158
Yhteensä	387	373

VIITE 9 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2019	2018
Tilintarkastuspalkkiot	201	219
Tilintarkastusyhteisön suorittamat veropalvelut	12	29
Tilintarkastusyhteisön suorittamat muut palvelut	63	174
Vuokratulut lyhyistä vuokrasopimuksista	268	0
Vuokratulut vähäarvoisten käyttökohteiden vuokrasopimuksista	11	0
Muut vuokratulut	84	1 443
Käyttöomaisuuden alaskirjaukset ja luovutustappiot	158	3
Liiketoiminnan muut muuttuvat kulut	11 057	9 347
Muut liiketoiminnan kulut	9 107	9 983
Yhteensä	20 960	21 198

VIITE 10 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

	2019	2018
Palkat	25 320	24 233
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	2 369	2 434
Eläkekulut - etuuspohjaiset järjestelyt	22	-2
Muut henkilösivukulut	3 398	2 667
Yhteensä	31 110	29 332

	2019	2018
Henkilöstö keskimäärin	660	647

VIITE 11 TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT

Tuloslaskelmaan sisältyy kuluksi kirjattuja tutkimus- ja kehittämismenoja 2 859 (2 835) tuhatta euroa vuonna 2019. Kulut sisältyvät tuloslaskelman työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin.

VIITE 12 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Poistot käyttöomaisuuslajeittain

	2019	2018
Aineettomat hyödykkeet	863	522
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	224	205
Rakennukset, käyttöoikeusomaisuus	1 170	0
Koneet ja laitteet	3 207	3 144
Koneet ja laitteet, käyttöoikeusomaisuus	145	0
Yhteensä	5 608	3 871

Arvonlennukset käyttöomaisuuslajeittain

	2019	2018
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Liikearvo	0	1 305
Aineelliset hyödykkeet		
Maa-alueet	8	8
Rakennukset	0	0
Koneet ja laitteet	0	294
Yhteensä	8	1 606

VIITE 13 RAHOITUSTUOTOT

	2019	2018
Korkotuotot lainoista ja saatavista	8	11
Osinkotuotot	2	2
Valuuttakurssivoitot	564	833
Tulosvaikuttaisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos	15	4
Muut rahoitustuotot	0	0
Rahoitustuotot yhteensä	589	849

VIITE 14 RAHOITUSKULUT

	2019	2018
Korkokulut veloista	604	479
Korkokulut vuokrasopimusveloista	110	0
Valuuttakurssitappiot	649	693
Tulosvaikuttaisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	0	38
Muut rahoituskulut	428	150
Rahoituskulut yhteensä	1 792	1 361

Myyntin kurssierot (kurssitappio 13 tuhatta euroa) ja ostojen kurssierot (kurssitappio 11 tuhatta euroa) on kirjattu tulosvaikuttaisesti asianomaisille myynti- ja ostotileille.

VIITE 15 TULOVEROT

Tilikauden kuluksi kirjattu tulovero koostui pääasiallisesti seuraavista osatekijöistä 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä vuosilta:

	2019	2018
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	1 944	1 666
Edellisten tilikausien verot	142	18
Laskennalliset verot	-598	-365
Tuloslaskelmassa ilmoitetut tuloverot yhteensä	1 488	1 319

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot 2019

	Ennen veroja	Verovaikutus	Verojen jälkeen
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	529	0	529
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	-54	13	-40
Yhteensä	475	13	489

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot 2018

	Ennen veroja	Verovaikutus	Verojen jälkeen
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	56	0	56
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	0	0	0
Yhteensä	56	0	56

Verokulun ja kirjanpidon tuloksen täsmäytyslaskelma kerrottuna Suomessa sovellettavalla verokannalla 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä vuosilta on seuraava:

Tuloveron täsmäytyslaskelma

	2019	2018
Tulos ennen veroja	3 885	1 705
Konsernin verot laskettuna kotimaan verokannalla (20%)	777	341
Ulkomaisten tytäryhtiöiden eriävien verokantojen vaikutus	49	-68
Verovapaat tuotot ja vähennyskelvottomat kulut	63	25
Kuluksi kirjatut lähdeverot	129	0
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	142	18
Kirjaamattomien laskennallisten verosaamisten vaikutus	420	1 068
Muut	-93	-66
Konsernin tuloslaskelmaan kirjatut tuloverot	1 488	1 319
Efektiivinen verokanta	38,3	77,3

VIITE 16 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Laskennalliset verosaamiset

	1.1.2019	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2019
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	5	31		0	36
Käyttöomaisuuden sisäinen kate	93	55		2	150
Tappiot	619	543		1	1 163
Muut väliaikaiset erot	514	1	13	6	535
Netotettu laskennallisista veroveloista	-484	-22			-506
Laskennallinen verosaaminen netto	747	609	13	10	1 379

Laskennalliset verovelat

	1.1.2019	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2019
Kertyneet poistoerot	66	17			83
Muut väliaikaiset erot	581	113		15	709
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-484	-22			-506
Laskennallinen verovelka netto	163	108	0	15	287

Laskennalliset verosaamiset

	1.1.2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2018
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	5	0			5
Käyttöomaisuuden sisäinen kate	103	-10			93
Tappiot	515	104			619
Muut väliaikaiset erot	510	21	-9	-8	514
Netotettu laskennallisista veroveloista	-659	175			-484
Laskennallinen verosaaminen netto	473	290	-9	-8	747

Laskennalliset verovelat

	1.1.2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2018
Kertyneet poistoerot	4	62			66
Muut väliaikaiset erot	894	-313		0	581
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-659	175			-484
Laskennallinen verovelka netto	240	-76	0	0	162

Suoraan omaan pääomaan on kirjattu aikaisempiin tilikausiin kohdistuvia laskennallisten verojen eriä. Konsernilla oli 31.12.2019 verotuksellisia nettotappioita 15 094 (12 077) tuhatta euroa, joista yhtiö on kirjannut laskennallista verosaamista 1 163 (618) tuhatta euroa, joilla voidaan tasata tulevien veronalaisten voittojen verotusta yhtiöissä, joissa tappiot syntyivät.

IAS 12 Tuloverot, käyttämättömät verotukselliset tappiot

Konsernin USA:n yksikölle on kertynyt verotuksellisia tappioita vuosilta 2018 ja 2019. Konserni on tehnyt pidemmän ajan ennusteen USA:n yksikön kannattavuudesta ja todennut, että sillä on riittävät perusteet laskennallisen verosaamisen kirjaamiselle yksikön vuoden 2019 verotuksellisesta tappiosta. Laskennallisia verosaamia on USA:n yksikön tappioiden osalta kirjattu 379 tuhatta euroa.

Konsernin vanhassa Kiinan yksikössä on kertynyt verotuksellisia tappioita vuosina 2016-2019. Konsernin päättämät tehostamistoimet Kiinan tehtailla antavat riittävästi varmuutta näiden tappioiden hyödyntämiseen tulevina vuosina. Laskennallisia verosaamia on vanhan Kiinan yksikön tappioista kirjattu 784 tuhatta euroa.

Konsernilla on merkittävästi kertyneitä verotuksellisia tappioita myös Australian ja Saksan tytäryhtiöissä. Australian yhtiön tuotto on kääntynyt positiiviseksi ja samaa odotetaan myös Saksan yhtiöltä jo vuonna 2020, mutta tuotto on kuitenkin pientä. Konserni on päättänyt, ettei se toistaiseksi kirjaa laskennallisia verosaamia näiden yksiköiden verotuksellisten tappioiden osalta. Molemmissa maissa verotukselliset tappiot voi vähentää tulevista voitoista ilman aikarajaa.

VIITE 17 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.

	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, tuhatta euroa	2 397	386
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, 1 000 kpl	11 820	11 820
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,20	0,03

VIITE 18 OSAKEKOHTAINEN OSINKO

21.3.2019 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,18 euroa osakkeelta.

22.3.2018 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2017

päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,30 euroa osakkeelta.

Tilinpäätöksen jälkeen hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2019 maksetaan osinkoa 0,18 euroa osakkeelta.

VIITE 19 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Konsernissa ei ole sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä.

Liikearvo

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	18 866	18 300
Lisäykset	0	789
Kurssierot	227	-223
Hankintameno 31.12.	19 093	18 866
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-6 110	-4 852
Arvonalentumiset	0	-1 305
Kurssierot	-12	47
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-6 122	-6 110
Kirjanpitoarvo 1.1.	12 756	13 447
Kirjanpitoarvo 31.12.	12 972	12 756

Aineettomat oikeudet

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	6 124	6 211
Lisäykset	18	98
Vähennykset	-649	0
Siirrot erien välillä	0	0
Kurssierot	54	-185
Hankintameno 31.12.	5 547	6 124
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-5 129	-5 173
Poistot	-129	-135
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	638	0
Kurssierot	-45	179
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 664	-5 129
Kirjanpitoarvo 1.1.	996	1 038
Kirjanpitoarvo 31.12.	883	996

Muut pitkävaikutteiset menot

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	7 277	4 114
Lisäykset	67	2 092
Vähennykset	-1 005	0
Siirrot erien välillä	852	1 015
Kurssierot	35	56
Hankintameno 31.12.	7 225	7 277
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 063	-3 670
Poistot	-734	-387
Vähennykset	1 005	0
Kurssierot	-3	-6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 795	-4 063
Kirjanpitoarvo 1.1.	3 213	443
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 430	3 213

VIITE 20 AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Maa- ja vesialueet

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	857	863
Lisäykset	956	0
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	0	0
Kurssierot	21	-7
Hankintameno 31.12.	1 834	857
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-253	-247
Arvonalentumiset	-8	-8
Kurssierot	-8	2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-270	-253
Kirjanpitoarvo 1.1.	603	616
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 564	603

Rakennukset ja rakennelmat

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	8 277	7 699
Lisäykset	40	476
Vähennykset	-806	0
Siirto erien välillä	0	139
Kurssierot	57	-37
Hankintameno 31.12.	7 568	8 277
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-5 845	-5 666
Poistot	-224	-205
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	806	0
Kurssierot	-34	26
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-5 297	-5 845
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 432	2 033
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 271	2 432

Rakennukset ja rakennelmat, käyttöoikeusomaisuus

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	4 397	0
Lisäykset	1 141	0
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	0	0
Kurssierot	50	0
Hankintameno 31.12.	5 588	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	0
Poistot	-1 170	0
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	3	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 167	0
Kirjanpitoarvo 1.1.	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 421	0

Koneet ja kalusto

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	55 917	50 505
Lisäykset	1 968	4 738
Vähennykset	-5 337	-127
Siirrot erien välillä	2 591	860
Kurssierot	295	-59
Hankintameno 31.12.	55 434	55 917
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-43 895	-40 794
Poistot	-3 207	-3 179
Arvonalentumiset	0	-70
Vähennykset	4 830	53
Kurssierot	-170	95
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-42 442	-43 895
Kirjanpitoarvo 1.1.	12 021	9 710
Kirjanpitoarvo 31.12.	12 992	12 021

Koneet ja kalusto, käyttöoikeusomaisuus

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	330	0
Lisäykset	86	0
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	0
Kurssierot	1	0
Hankintameno 31.12.	417	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	0
Poistot	-145	0
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-145	0
Kirjanpitoarvo 1.1.	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	272	0

Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	1 574	2 428
Lisäykset	3 213	1 404
Siirrot erien välillä	-3 503	-2 014
Vähennykset	-9	-253
Kurssierot	6	8
Hankintameno 31.12.	1 280	1 574
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 574	2 428
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 280	1 574

Konsernilla ei ollut myytävänä olevia omaisuuseriä.

VIITE 21 MUUT PITKÄAIKAISET VARAT

Muut pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa liittymismaksuista ja puhelinosakkeista.

	2019	2018
Tasearvo 1.1.	89	85
Vähennykset	0	0
Käyvän arvon muutos	15	4
Tasearvo 31.12.	104	89

VIITE 22 VAIHTO-OMAISUUS

	2019	2018
Aineet ja tarvikkeet	7 583	7 504
Keskeneräiset tuotteet	3 564	2 484
Valmiit tuotteet	5 731	5 226
Vaihto-omaisuus yhteensä	16 878	15 214

Tilikaudella 2019 kirjattiin kuluksi 137 (220) tuhatta euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa.

VIITE 23 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

	2019	2018
Myyntisaamiset	17 519	18 566
Siirtosaamiset	692	500
Muut saamiset	997	642
Verosaamiset	770	403
Saamiset yhteensä	19 978	20 111

Vuoden 2019 aikana kirjattiin myyntisaamisista luottotappiota -186 (142) tuhatta euroa koostuen realisoituneista luottotappioista, yhteensä 61 (116) tuhatta euroa, sekä luottotappiovarauksesta, yhteensä -247 (26) tuhatta euroa, jossa on huomioitu kaikki yli 90 päivää erääntyneet myyntisaamiset. 31.12.2019 myyntisaamisten ikäjakautuma oli seuraava (luvut tuhansia euroja):

	Erääntyneiden ikäjakautuma				
	Yhteensä	Erääntymättömät	<30 pv	30-60 pv	61-90 pv
2019	17 519	10 083	6 532	515	389
2018	18 566	11 445	5 152	1 117	852

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

VIITE 24 RAHAVARAT JA LYHYTAIKAISET TALLETUKSET

Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset koostuvat käteisestä rahasta ja pankkitileistä, joiden määrä oli 6 930 (4 801) tuhatta euroa.

VIITE 25 OSTOVELAT JA MUUT KOROTTOMAT VELAT

	2019	2018
Ostovelat	10 619	9 263
Siirtovelat	8 624	7 907
Ennakkomaksut	267	172
Muut korottomat velat	1 536	1 156
Pitkäaikaiset korottomat velat	553	487
Yhteensä	21 600	18 986

VIITE 26 KOROLLISET VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat

	2019	2018
Lainat rahoituslaitoksilta	10 564	10 781
Vuokrasopimusvelat	3 549	
Eläkelainat	690	613
Yhteensä	14 803	11 394

Lyhytaikaiset korolliset velat

	2019	2018
Lainat rahoituslaitoksilta	20 833	12 872
Vuokrasopimusvelat	1 262	0
Käyttötilimiehti	264	5 362
Yhteensä	22 360	18 234

Lyhytaikaisesta korollisesta velasta 18 miljoonaa oli yritystodistuksia. Yritystodistusten takaisinmaksun varmistamiseksi yhtiöllä oli tilipäätöshetkellä 20 miljoonan euron edestä käyttämättömiä pitkäaikaisia (yli 12kk voimassa olevia) valmiusluottolimiittejä.

Pitkäaikaisten velkojen (muiden kuin vuokrasopimusvelkojen) erääntyminen

	2019	2018
2020	0	3 833
2021	7 064	6 947
2022	0	0
2023	0	0
2024	3 500	0
Myöhemmin	690	613
Yhteensä	11 255	11 393

Pitkäaikaisista veloista 6 231 (6 714) tuhatta euroa on koronvaihtosopimuksilla muutettu kiinteäkorkoisiksi vuonna 2019.

Pitkäaikaisten vuokrasopimusvelkojen erääntyminen

	2019	2018
2020	0	0
2021	1 243	0
2022	974	0
2023	762	0
2024	463	0
Myöhemmin	107	0
Yhteensä	3 549	0

VIITE 27 ARVONALENTUMISTESTAUS: LIIKEARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET, JOILLA ON RAJATON TALOUDELLINEN VAIKUTUSAIKA

Liiketoimintoja yhdistämällä saatu liikearvo on peräisin seuraavista liiketoimintayksiköistä:

Liikearvon jakautuminen

	2019	2018
Suomi	135	135
Saksa	0	0
Belgia	209	209
Itävalta	688	688
Kiina	4 302	4 197
USA	833	818
Exel Composites -konserni	6 805	6 710
Yhteensä	12 972	12 756

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 ekstrapoloimiseen budjettikauden jälkeen.

Konserni noudattaa liikearvon arvonalentumistestauksessa ns. kaksivaiheista menettelyä, jossa rahavirtaa tuottavan yksikön liikearvo testataan ensin sekä sen jälkeen konsernin liikearvo. Konserni on kohdistanut liikearvoa sekä konsernitasolle että pienemmille rahavirtaa tuottaville yksiköille. Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumista testataan vertaamalla kerrytettävissä olevaa rahamäärää sen taseen kirjanpitoarvoon. Kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvon avulla, joka muodostuu nykyhetkeen diskontatuista tulevaisuudessa saatavista rahavirroista. Rahavirtoja koskevat arviot perustuvat omaisuuserän jatkuvalle käytölle ja liiketoimintajohdon laatimille tulevien vuosien ennusteille. Pidemmän aikavälin arviot perustuvat 1-2 prosentin vuosittaiseen kasvuun. Myyntikatetason on ennusteissa arvioitu säilyvän keskimäärin nykytasolla.

Diskonttokorko on määritetty siten, että se heijastaa 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 verojen jälkeen oli keskimäärin 6,7% (6,9%).

Arvonalentumistestin perusteella kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittävät vastaavat tasearvot. Yhdysvaltain liiketoimintayksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on kaikkein herkin oletuksille koskien tulevien vuosien kasvuolettamaa, myyntikatteen kehitystä sekä käytettyä diskonttokorkoa.

Liikearvon arvonalentumistestaukseen liittyvät herkkyyksianalyysit osoittavat, että jos konsernin liikevaihto laskee yli 6 (1) prosenttia syntyy tilanne, jossa kerrytettävissä oleva kassavirta alittaisi vastaavat tasearvot. Vaihtoehtoisesti myyntikatteen pitää alentua yli 2 (2) prosenttiyksikköä tai keskimääräisen diskonttokoron nousta yli 9,1 (8,4) prosenttiin.

Yhdysvaltain liiketoimintayksikön testauksessa käytettiin tulevien vuosien kasvuolettamana 2% ja diskonttokorkona 8,6%. Myyntikatteen on oletettu paranevan tehtyjen tehostamistoimenpiteiden seurauksena Yhdysvalloissa. Vuotuisen kasvuolettaman tai myyntikatteen pienentyminen nykytasosta prosenttiyksiköllä tai vastaavasti diskonttokoron nousu yli prosenttiyksiköllä johtaisi liikearvon arvonalentumiseen Yhdysvaltain liiketoimintayksikössä.

VIITE 28 RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

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

Valuuttariski

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

(RMB) sekä Hong Kongin dollari (HKD). 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 toimintavaluutta tai vientikaupassa yleisesti käytössä olevia valuuttoja. Tytäryhtiöiden valuuttavirrat suojataan yhtiökohtaisesti kunkin yhtiön toimintavaluutta vastaan. Liiketoimintayksiköt ovat vastuussa omien valuuttariskiensa suojaamisesta.

Valuuttapositiona tarkastellaan nettomääräisenä valuutoittain pääsääntöisesti vuoden tähtämellä. Valuuttavirtoja suojataan tarvittaessa termiinisolpimuksilla ja optiojärjestelyillä.

Konsernin oman pääoman positio päävaluutoissa oli seuraava:

Nettosijoitus

	31.12.2019	31.12.2018
AUD	3 101	2 854
GBP	7 216	6 805
RMB	6 736	8 282
HKD	5 274	251
USD	-4 496	-2 385

Kaikkien muiden muuttujien ollessa vakioita altistuu konserni päävaluutoille seuraavasti:

	AUD	GBP	RMB	HKD	USD
31.12.2019					
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5%	5%	5%	5%	5%
Vaikutus tulokseen ennen veroja euroissa					
Vaikutus omaan pääomaan euroissa	155	361	337	264	-225
31.12.2018					
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5%	5%	5%	5%	5%
Vaikutus tulokseen ennen veroja euroissa					
Vaikutus omaan pääomaan euroissa	143	340	414	13	-119

Korkoriski

Konsernin lainavaluutat ovat konserniyhtiöiden toimintavaluutoissa. Korollisten velkojen (ei sisällä vuokrasopimusvelkoja) nimellisarvot jakaantuivat 31.12.2019 valuutoittain seuraavasti:

Valuutta	Määrä, tuhatta euroa	%
EUR	26 121	81%
USD	6 231	19%

Pitkäaikaiset lainat ovat vaihtuvakorkoisia, mutta ne on osittain suojattu korkoriskiä vastaan muuttamalla koronvaihtosopimuksilla kiinteäkorkoisiksi.

Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli koronvaihtosopimuksia, joiden nimellisarvo oli 6 231 tuhatta euroa ja joissa konserni maksaa 3,018 prosenttia kiinteää korkoa.

Konserni ei käytä suojauslaskentaa koronvaihto- tai optiosopimuksissa.

Konsernin korkoriski liittyy lähinnä konsernin lainoihin. Yhden prosenttiyksikön muutos korkokannassa vaikuttaa vuoden 2019 lopun tilanteen mukaan 324 (296) tuhatta euroa tulokseen.

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 31.12.2019 käyttämättömiä, sitovia

luottolimiittejä 33 682 tuhatta euroa. Sitovien limiittien avulla voidaan muun muassa varmistaa lyhytaikaisten velkojen, kuten yritystodistusten, takaisinmaksua.

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

Likviditeetin hallinnan välineinä käytetään luotollisia konsernitilejä, rahoituslimiittejä ja yritystodistuksia.

Alla oleva taulukko osoittaa konsernin vieraan pääoman maturiteetin diskonttaamattomin arvoin tilinpäätöspäivänä. Luvut ovat tuhansissa euroissa.

31.12.2019	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat		18 279	4 081	14 006	798	37 163
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		21 046				21 046
31.12.2018	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat		6 901	11 333	10 781		29 015
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		18 499				18 499

Luotto- ja vastapuoliriski

Valtaosa konsernin liiketoiminnasta perustuu vakiintuneisiin, luotettaviin asiakassuhteisiin ja alallayleisesti 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. Noin puolet konsernin myyntisaamisista 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 2019 lopussa vastapuolina oli vain rahoituslaitoksia.

Konsernin maksimiriski on rahoitusvarojen määrä vuoden lopussa. Myyntisaamisten ikäjakautuma on esitetty kohdassa 23.

Pääoman hallinta

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

Konserni tarkastelee pääomaansa nettovelkaantumisasteen 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.

	2019	2018
Korolliset velat	37 163	29 627
Likvidit varat	6 930	4 801
Korolliset nettovelat	30 234	24 827
Oma pääoma	26 302	25 782
Nettovelkaantumisaste %	114,9	96,3

VIITE 29 ELÄKEVASTUUT JA MUUT TYÖSUHTEEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET ETUUDET

Konsernilla on eri maissa etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä.

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

eläkevakuutusyhtiöiden kautta. Työkyvyttömyysosa Suomen TyEL-järjestelmässä on käsitelty kirjanpidossa etuus pohjaisena järjestelyinä.

Ulkomaiset eläkejärjestelyt sisältävät sekä etuus pohjaisia että maksupohjaisia järjestelyjä.

Tuloslaskelmaan merkityt erät

	2019	2018
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	2 352	2 434
Etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen muutokset	22	-2
Yhteensä sisältyy henkilöstökuluihin	2 374	2 432

Taseessa esitetyn velan muutokset

	2019	2018
Tilikauden alussa	613	615
Eläkekulut tuloslaskelmassa	22	-2
Etuus pohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	54	0
Tilikauden lopussa	689	613

VIITE 30 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

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

Rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti:

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

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

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

Rahoitusinstrumenttien käypien arvojen määrittämisen periaatteet:

Konserni käyttää käyvän arvon arvostuksessa arvostusmenetelmiä, jotka soveltuvat kuhunkin tilanteeseen ja joiden käyttämiseksi on olemassa riittävästi tietoa, käyttäen mahdollisimman paljon merkityksellisiä havainnoitavissa olevia syöttötietoja ja mahdollisimman vähän muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja.

Kaikki varat ja velat, joidenka käyvät arvot määritellään tai esitetään tilinpäätöksessä luokitellaan käypien arvojen hierarkiassa perustuen alimmalla tasolla olevan kokonaisarvostuksen kannalta olennaisen syöttötiedon mukaisesti:

Taso 1 – Toimivilla markkinoilla samanlaisille varoille tai veloille noteeratut hinnat

Konsernin rahoitusvarat ja rahoitusvelat kuuluvat käyvän arvon hierarkian 2 - arvostusmenetelmiin, joiden muihin kuin noteerattuihin hintoihin perustuvat merkittävät syöttötiedot ovat suoraan tai epäsuorasti havainnoitavissa.

Taso 2 – Arvostusmenetelmät, joiden muihin kuin noteerattuihin hintoihin perustuvat merkittävät syöttötiedot ovat suoraan tai epäsuorasti havainnoitavissa

Taso 3 – Arvostusmenetelmät, joiden merkittävät syöttötiedot eivät ole havainnoitavissa.

Konserni luokittelee käypään arvoon arvostettavat varat ja velat asiaan kuuluville käypien arvojen hierarkian tasolle kunkin raportointikauden lopussa.

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät nettoarvot ja nimellisarvot

	Käypien arvojen hierarkia	2019		2018	
		Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Taso 2	19 978	19 978	20 111	20 111
Muut rahoitusvarat	Taso 2	6 930	6 930	4 801	4 801
Koronvaihtosopimukset	Taso 2	-117	6 231	-50	6 714
Rahalaitoslainat	Taso 2	31 483	31 398	23 703	23 652
Lyhtyaikaiset limitit	Taso 2	264	264	5 362	5 362
Ostovelat ja muut velat	Taso 2	21 047	21 047	18 499	18 499

Johdannaisten käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa tai -kuluissa.

VIITE 31 VASTUUSITOUMUKSET

	2019	2018
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinteistökiinnitykset	0	2 783
Yrityskiinnitykset	0	12 500
Muista vuokrasopimuksista aiheutuvat vastuut		
Yhden vuoden kuluessa	32	1 304
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	0	738
Muut vastuut	6	6

Konserni solmi vuonna 2019 pääasiallisten rahoittajapankkiensa kanssa raamisopimuksen, jonka perusteella velkojat luopuivat kaikista kiinteistö- ja yrityskiinnityksistä.

VIITE 32 OSAKEPÄÄOMA

	Osakkeiden lukumäärä (1 000)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
1.1.2018	11 897	2 141	2 539	4 681
31.12.2018	11 897	2 141	2 539	4 681
31.12.2019	11 897	2 141	2 539	4 681

Yhtiökokouksen valtuutukset

Omien osakkeiden hankinta ja/tai pantiksi ottaminen

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 21.3.2019 yhtiön hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 600 000 osaketta, mikä vastaa noin 5,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.

Hallitus päättää, miten osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä ehdoista.

Osakkeet voidaan hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmää taikka yhtiöllä pidettäväksi, muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 22.3.2018 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Vuoden 2019 lopussa Exel Compositesilla oli 77 000 omaa osaketta, jotka on hankittu käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmää.

Osakeanti sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 21.3.2019 yhtiön hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 189 684 uutta osaketta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, ja/tai enintään 600 000 yhtiön omaa osaketta.

Hallitus päättää kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti).

Valtuutuksen perusteella annettavia osakkeita voidaan käyttää vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi tai osana yhtiön henkilöstön kannustinjärjestelmää.

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 17.3.2016 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Valtuutus on voimassa 30.6.2022 asti.

VIITE 33 PITKÄN AIKAVÄLIN PALKITSEMINEN

Yhtiöllä oli 31.12.2019 kolme pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinohjelmää:

Vuoden 2017 ohjelma on osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ansaintajaksolle 2017-2019, joka on suunnattu noin 14:lle johtoon kuuluvalla henkilölle. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2017 järjestelmän piiriin. 75 prosenttia järjestelmän mahdollisesta palkkiosta osakkeissa perustuu liikevoittoon (EBIT) ja 25 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR). Mahdolliset palkkiot maksetaan osakkeina 2020. Maksettavien osakepalkkioiden määrä on yhteensä enintään 153 700 osaketta, joista toimitusjohtajan osuus on 42 800 osaketta. Vuonna 2019 ohjelmaan liittyviä kustannusvarauksia on kirjattu 30 tuhatta euroa. Maksuun tulevan palkkion määrän arvioidaan olevan noin 25 000 osaketta (vahvistuu maaliskuussa 2020).

Vuoden 2018 ohjelma on osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ansaintajaksolle 2018-2020, joka on suunnattu noin 15:lle johtoon kuuluvalla henkilölle. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2018 järjestelmän piiriin. 75 prosenttia järjestelmän mahdollisesta palkkiosta osakkeissa perustuu oikaistuun liikevoittoon (EBIT) ja 25 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR). Mahdolliset palkkiot maksetaan osakkeina 2021. Maksettavien osakepalkkioiden määrä on yhteensä enintään 122 000 osaketta, joista toimitusjohtajan osuus on 33 973 osaketta. Vuonna 2019 ohjelmaan liittyviä kustannusvarauksia on kirjattu 27 tuhatta euroa.

Vuoden 2019 ohjelma on osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ansaintajaksolle 2019-2021, joka on suunnattu noin 20:lle johtoon kuuluvalla henkilölle. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2019 järjestelmän piiriin. 75 prosenttia järjestelmän mahdollisesta palkkiosta osakkeissa perustuu oikaistuun liikevoittoon (EBIT) ja 25 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR). Mahdolliset palkkiot maksetaan osakkeina 2022. Maksettavien osakepalkkioiden määrä on yhteensä enintään 196 000

osaketta, joista toimitusjohtajan osuus on 50 000 osaketta. Vuonna 2019 ohjelmaan liittyviä kustannusvarauksia on kirjattu 9 tuhatta euroa.

Vuoden 2016 järjestelmä, jonka ansaintajakso päättyi vuonna 2018, perustui pitkän aikavälin rahamääräiseen kannustinohjelmaan, ja oli suunnattu noin 20:lle johtoon kuuluvalla henkilölle ansaintajaksolla 2016-2018. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2016 järjestelmän piiriin. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio perustui konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR). Mahdollinen vuonna 2019 maksettavan palkkion enimmäismäärä oli miljoona euroa. Vuoden 2016 ohjelman perusteella ei maksettu palkkioita.

Osakepohjaisen kannustinjärjestelmän osakkeiden hankinta ja hallinnointi tapahtuu hallituksen 12.6.2017 päätöksen mukaisesti Evli Awards Management Oy:n (EAM) kanssa tehdyn järjestelyn myötä kannustimiin liittyvän omien osakkeiden hankinnan rahoitusta koskevan osakeyhtiölain kohdan säännösten mukaisesti (OYL 13 luku 10§2). Järjestelyssä EAM perusti EAM EXL1V Holding Oy:n (Holding-yhtiö), joka hankkii Exelin rahoittamana sopimuksen ehtojen mukaisesti osakkeita jaettavaksi henkilöstölle Exelin osakepalkitsemisjärjestelyn ehtojen mukaisesti. Holding-yhtiön juridinen omistus on EAM:lla, mutta sopimuksen perusteella Exel tosiasiallisesti käyttää määräysvaltaa järjestelyssä ja toimii päämiehenä, kun taas EAM toimii agentin roolissa Holding-yhtiön kautta. Tämä sopimuksellisista piirteistä syntyvä määräysvalta johtaa siihen, että Holding-yhtiö yhdistellään IFRS - konsernitilinpäätökseen ns. strukturoituna yhteisönä.

Ollakseen oikeutettu yllä kuvattujen vuosien 2017, 2018 ja 2019 ohjelmien palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä muun kuin eläkkeellesiirtymisen vuoksi ellei hallitus toisin päättä. Lisäksi ohjelmiin liittyvä yhden vuoden pituinen lock-up kausi, jonka loppuun edellä mainittu työssäolovelvoite jatkuu.

Kaikkien ohjelmien kustannukset kirjataan liiketoiminnan kuluihin vaikutusaikanaan.

VIITE 34 VOITONJAKOKELPOISET VARAT

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat 11 581 tuhatta euroa.

VIITE 35 LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA

Oikaisut tilikauden tulokseen - erittely

	2019	2018
Poistot ja arvonalentumiset ja romutukset	5 740	5 478
Verot	1 488	1 319
Rahoituskulut	1 681	1 367
Korkokulut vuokrasopimusveloista	110	0
Rahoitustuotot	-589	-846
Muut oikaisut	-19	218
Yhteensä	8 411	7 535

VIITE 36 MERKITTÄVÄT LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Exel Compositesin lähipiiriin kuuluvat yhtiössä määräysvaltaa käyttävä emoyhtiö, kaikki yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt sekä Exel Compositesin hallitus, toimitusjohtaja, konsernin johtoryhmä ja emoyhtiön ja tytäryhtiöiden johtoon kuuluvat avainhenkilöt. Yhtiö seuraa ja arvioi yhtiön ja sen

lähipiirin välisiä tapahtumia varmistaakseen, että mahdolliset eturistiriidat otetaan asianmukaisesti huomioon päätöksentekoprosessissa.

Konsernilla ja sen lähipiirillä ei ollut olennaisia keskinäisiä liiketoimia tilikaudella 2019.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet

Tytäryrityksen nimi	Rekisteröintimaa	Konsernin omistusosuus	Konsernin määräysvalta
EAM EXL1V Holding	Suomi	0%	100%
Exel GmbH	Saksa	100%	100%
Exel Composites N.V.	Belgia	100%	100%
Exel Composites GmbH	Itävalta	100%	100%
Exel Composites (Nanjing) Co. Ltd.	Kiina	100%	100%
Exel Composites (Australia) Pty. Ltd.	Australia	100%	100%
Pacific Composites Ltd.	Australia	100%	100%
Pacific Composites (Europe) Ltd.	Iso-Britannia	100%	100%
Fibreforce Composites Ltd.	Iso-Britannia	100%	100%
Pacific Composites Ltd.	Uusi-Seelanti	100%	100%
Exel Composites Store Ltd.	Suomi	100%	100%
Exel Composites (HK) Holding Limited	Hong Kong	100%	100%
Nanjing Jingheng Composite Material Co. Ltd.	Kiina	100%	100%
Jianhui FRP Trading Co. Limited	Hong Kong	100%	100%
Exel Composites USA Holdings Inc.	USA	100%	100%
Diversified Structural Composites Inc.	USA	100%	100%

Konsernin emoyhtiö on Exel Composites Oyj.

Johdon työsuhde-etuudet

Ylimmän johdon suoriteperusteiset palkat, palkkiot ja luontoisedut

	2019	2018
Toimitusjohtaja	324	390
Hallituksen jäsenet	175	164
Yhteensä	499	554

Palkat ja palkkiot henkilöittäin

Toimitusjohtaja ja hallitus	2019	2018
Riku Kytömäki Toimitusjohtaja	324	390
Reima Kerttula Hallituksen puheenjohtaja (17.3.2016 alkaen, jäsen 17.3.2016 asti)	62	56
Petri Helsky Jäsen (17.3.2016 alkaen)	29	28
Helena Nordman-Knutson Jäsen (4.4.2017 alkaen)	29	28
Jouko Peussa Jäsen (17.3.2016 alkaen)	28	27
Maija Strandberg Jäsen (21.3.2019 alkaen)	27	0
Kai Kauto Jäsen (21.3.2019 asti)	0	25
Yhteensä	499	554

Toimitusjohtajan suoriteperusteinen eläkemeno oli 81 (98) tuhatta euroa. Toimitusjohtajan eläkejärjestely on työeläkelainsäädännön mukainen.

Ylimmän johdon osakeomistus 31.12.2019

Osakeomistus kappaletta	2019	2018
Riku Kytömäki Toimitusjohtaja	64 610	50 200
Reima Kerttula Hallituksen puheenjohtaja (17.3.2016 alkaen, jäsen 17.3.2016 asti)	16 900	12 851
Petri Helsky Jäsen (17.3.2016 alkaen)	5 743	3 867
Helena Nordman-Knutson Jäsen (4.4.2017 alkaen)	4 601	2 725
Jouko Peussa Jäsen (17.3.2016 alkaen)	5 743	3 867
Maija Strandberg Jäsen (21.3.2019 alkaen)	1 876	0
Kai Kauto Jäsen (21.3.2019 asti)	2 725	2 725
Johdon omistus ja äänimäärä yhteensä	102 198	76 235

VIITE 37 TILINPÄÄTÖKSEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Exel Composites jatkaa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ylimmälle johdolle

Helmikuussa 2020 Exel Compositesin hallitus päätti jatkaa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää Exel Compositesin ylimmälle johdolle. Vuoden 2020 suoriteperusteinen ohjelma on osa 4.5.2017 julkaistua pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Aikaisempien tähän kannustinjärjestelmään kuuluvien ohjelmien mukaisesti, vuoden 2020 alusta alkavaan ohjelmaan sovellettavat suoritustavoitteet ovat oikaistu

liikevoitto (EBIT) sekä Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitys (TSR).

Exel Composites päivittää nettovelkaisuustavoitteensa

Exel Composites päivittää pitkän aikavälin nettovelkaisuutta koskevan taloudellisen tavoitteensa noin 80 prosenttiin tai alle. Uusi nettovelkaisuustavoite huomioi IFRS 16 -standardin vaikutuksen konsernin nettovelkaisuusasteeseen. Aiempi nettovelkaisuustavoite oli noin 60 prosenttia tai alle.

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

Tilikaudelle 1.1. - 31.12.

Euroa	Viite	2019	2018
Liikevaihto	38	33 617 576,33	32 763 727,81
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos +/-		403 106,37	903 048,41
Liiketoiminnan muut tuotot		67 469,25	262 823,06
Materiaalit ja palvelut	39	-15 458 617,87	-15 061 868,35
Henkilöstökulut	40	-13 092 118,92	-13 166 028,55
Poistot ja arvonalentumiset	41	-1 919 057,25	-1 788 812,72
Liiketoiminnan muut kulut	42	-1 637 707,94	-2 060 434,17
Liikevoitto/-tappio		1 980 649,97	1 852 455,49
Rahoitustuotot	44	1 676 341,29	3 586 065,24
Rahoituskulut	44	-908 624,46	-833 537,56
Voitto/ tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		2 748 366,80	4 604 983,17
Tilinpäätössiirrot	45	-85 851,61	-312 096,30
Tuloverot	46	-365 291,46	-416 075,69
Tilikauden voitto/ tappio		2 297 223,73	3 876 811,18

EMOYHTIÖN TASE

Tilikauden lopussa

Euroa	Viite	2019	2018
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	47	2 156 593,25	1 637 342,96
Aineelliset hyödykkeet	48	6 761 279,88	6 556 258,01
Sijoitukset	49	20 895 813,67	20 895 813,67
Pysyvät vastaavat yhteensä		29 813 686,80	29 089 414,64
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	51	7 070 276,43	6 422 250,07
Lyhytaikaiset saamiset	52	22 314 801,45	19 610 230,44
Rahat ja pankkisaamiset		371 662,41	315 255,76
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		29 756 740,29	26 347 736,27
VASTAAVAA YHTEENSÄ		59 570 427,09	55 437 150,91
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	53	2 141 431,74	2 141 431,74
Muut rahastot	53	2 539 278,34	2 539 278,34
Edellisten tilikausien voitto/tappio	53	6 744 593,86	5 006 354,42
Tilikauden voitto/tappio	53	2 297 223,73	3 876 811,18
Oma pääoma yhteensä		13 722 527,67	13 563 875,68
Tilinpäätössiirtojen kertymä	54	417 117,69	331 266,08
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	55	10 564 417,55	10 780 537,12
Lyhytaikainen vieras pääoma	56	34 866 364,18	30 761 472,03
Vieras pääoma yhteensä		45 430 781,73	41 542 009,15
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		59 570 427,09	55 437 150,91

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

Tilikaudelle 1.1. - 31.12.

Tuhatta euroa	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden voitto	2 297	3 877
Oikaisut tilikauden tulokseen	1 571	-243
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	3 869	3 634
Käyttöpääoman muutos	-1 109	-13 098
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 760	-9 464
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-698	-385
Saadut osingot liiketoiminnasta	931	2 622
Saadut korot liiketoiminnasta	35	24
Maksetut välittömät verot	-703	-1 123
Liiketoiminnan rahavirta (A)	2 325	-8 326
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 643	-2 653
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	0	-111
Investointien rahavirta (B)	-2 643	-2 764
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisin maksut	1 503	7 362
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 000	8 300
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-1 000
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-2 128	-3 546
Saadut ja maksetut konserniavustukset	0	-42
Rahoituksen rahavirta (C)	375	11 074
Rahavarojen muutos (A + B + C) lisäys (+) / vähennys (-)	56	-16
Rahavarat tilikauden alussa	315	331
Rahavarat tilikauden lopussa	372	315

EMOYHTIÖN LIITETIEDOT

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

ESITTÄMISTAVAN MUUTOS

Tuloslaskelman ja taseen esittämistapaa on muutettu. Tuloslaskelma ja tase esitetään lyhyessä muodossa ja tarkempi erittely löytyy liitetiedoista.

VIITE 38 LIIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN MARKKINA-ALUEITTAIN

	2019	2018
Eurooppa	28 021	28 258
Aasia-Tyynimeri	1 549	1 477
Muu maailma	4 048	3 028
Yhteensä	33 618	32 764

VIITE 39 MATERIAALIT JA PALVELUT

	2019	2018
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	15 454	14 458
Varastojen muutos	-242	329
Ulkopuoliset palvelut	247	274
Yhteensä	15 459	15 062

Muut muuttuvat kulut esitetty aiemmin Liiketoiminnan muissa kuluissa. Esitetään nyt Materiaaleissa ja Palveluissa Ostot tilikauden aikana-rivillä. Vertailutietoja oikaistu vastaavasti 3 479 tuhatta euroa.

VIITE 40 HENKILÖSTÖ

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

	2019	2018
Toimihenkilöt	86	89
Työntekijät	141	146
Yhteensä	227	235

Henkilöstökulut

	2019	2018
Palkat ja palkkiot	10 960	10 864
Eläkekulut	1 733	1 859
Muut henkilösivukulut	400	442
Yhteensä	13 092	13 166

Johdon palkat ja palkkiot

	2019	2018
Toimitusjohtaja	324	390
Hallituksen jäsenet	175	164
Yhteensä	499	554

Toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu vuonna 2019 oli 81 (98) tuhatta euroa. Toimitusjohtajan eläkejärjestely on työeläkelainsäädännön mukainen.

VIITE 41 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Taseeseen merkittyjen aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenosta on vähennetty suunnitelman mukaiset poistot. Hankintameno on luettu hankinnasta ja valmistuksesta aiheutuneet muuttuvat menot. Saadut avustukset on kirjattu hankintameno vähennykseksi. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella. Poistot on tehty hyödykkeen käyttöönotto-kuukaudesta alkaen.

Suunnitelman mukaiset poistoajat

- Rakennukset ja rakennelmat 5-20 vuotta
- Koneet ja kalusto 5-8 vuotta
- Muut pitkävaikutteiset menot 5-8 vuotta
- Liikearvo 10 vuotta
- Muut aineettomat oikeudet 5 vuotta

Poistot ja arvonalentumiset

	2019	2018
Suunnitelman mukaiset poistot	1 919	1 789
Yhteensä	1 919	1 789

VIITE 42 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2019	2018
Kiinteistö-, kone- ja kalustokulut	1 257	1 352
Muut liiketoiminnan kulut	381	709
Yhteensä	1 638	2 060

Muut muuttuvat kulut esitetty aiemmin Liiketoiminnan muissa kuluissa. Esitetään nyt Materiaaleissa ja Palveluissa Ostot tilikauden aikana-rivillä. Vertailutietoja oikaistu vastaavasti 3 479 tuhatta euroa.

VIITE 43 TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

Tilintarkastusyhteisö, Ernst & Young Oy	2019	2018
Tilintarkastuspalkkiot	65	61
Tilintarkastuslain 1.1,2 §:ssä tarkoitetut toimeksiannot	4	0
Muut palvelut	35	17
Yhteensä	103	78

VIITE 44 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	2019	2018
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksistä	929	2 620
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	2	2
	931	2 622
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	539	336
Muilta	206	629
	745	964
Rahoitustuotot yhteensä	1 676	3 586
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-85	-101
Muille	-824	-732
	-909	-833
Rahoituskulut yhteensä	-909	-833
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	768	2 753

VIITE 45 TILINPÄÄTÖSSIIRROT

	2019	2018
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	-86	-312
Yhteensä	-86	-312

VIITE 46 TULOVEROT

	2019	2018
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	388	399
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	-23	17
Yhteensä	365	416

VIITE 47 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 220	5 372	0	6 592
Lisäykset	18	67	0	85
Vähennykset	-507	-1 935	0	-2 442
Siirrot erien välillä	0	852	0	852
Hankintameno 31.12.	731	4 356	0	5 087
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 205	-3 749	0	-4 954
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	507	1 935	0	2 442
Tilikauden poisto	-6	-411	0	-417
Arvonalentumiset	0	0	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-704	-2 225	0	-2 929
Arvonkorotukset	0	0	0	0
Kirjanpitoarvo 1.1.	731	4 356	0	5 087
Kirjanpitoarvo 31.12.	26	2 131	0	2 157

VIITE 48 AINEELLISET HYÖDYKKEET

	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	90	5 851	29 125	1 282	36 348
Lisäykset	0	31	320	2 207	2 558
Vähennykset	0	-2 377	-14 790	0	-17 167
Siirrot erien välillä	0	0	1 409	-2 261	-852
Hankintameno 31.12.	90	3 505	16 064	1 228	20 887
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-4 611	-25 181	0	-29 792
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	2 377	14 790	0	17 167
Tilikauden poisto	0	-152	-1 349	0	-1 502
Arvonalentumiset	0	0	0	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-2 386	-11 740	0	-14 127
Arvonkorotukset	0	0	0	0	0
Kirjanpitoarvo 1.1.	90	1 240	3 945	1 282	6 556
Kirjanpitoarvo 31.12.	90	1 119	4 325	1 228	6 761

VIITE 49 SJOITUKSET

	Konserniyritykset	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	20 843	53	20 896
Lisäykset	0	0	0
Vähennykset	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0
Hankintameno 31.12.	20 843	53	20 896
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	0	0	0
Arvonalentumiset	0	0	0
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	0	0	0
Arvonkorotukset	0	0	0
Kirjanpitoarvo 1.1.	20 843	53	20 896
Kirjanpitoarvo 31.12.	20 843	53	20 896

VIITE 50 EMOYHTIÖN OMISTAMAT YRITYKSET

Tytäryhtiöosakkeet

Tytäryrityksen nimi	Rekisteröintimaa	Emoyhtiön omistusosuus	Emoyhtiön määräysvalta
EAM EXL1V Holding	Suomi	0%	100%
Exel GmbH	Saksa	100%	100%
Exel Composites N.V.	Belgia	100%	100%
Exel Composites GmbH	Itävalta	100%	100%
Exel Composites (Nanjing) Co. Ltd.	Kiina	100%	100%
Exel Composites (Australia) Pty. Ltd.	Australia	100%	100%
Pacific Composites (Europe) Ltd.	Iso-Britannia	100%	100%
Exel Composites Store Oy	Suomi	100%	100%
Exel Composites (HK) Holding Limited	Hong Kong	100%	100%
Jianhui FRP Trading Co. Limited	Hong Kong	100%	100%
Exel Composites USA Holdings Inc.	USA	100%	100%

Kaikki konserniyhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

VIITE 51 VAIHTO-OMAISUUS

	2019	2018
Aineet ja tarvikkeet	3 524	3 282
Keskeneräiset tuotteet	2 213	2 064
Valmiit tuotteet/ tavarat	775	1 076
Muu vaihto-omaisuus	558	0
Yhteensä	7 070	6 422

VIITE 52 LYHYTAIKAISET SAAMISET

Saamiset saman konserninyrityksiltä

	2019	2018
Myyntisaamiset	4 213	3 373
Lainasaamiset	13 233	12 614
Yhteensä	17 446	15 987

Saamiset muilta

	2019	2018
Myyntisaamiset	3 638	2 781
Muut saamiset	609	495
Siirtosaamiset	622	347
Yhteensä	4 869	3 623
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	22 315	19 610

Kumulatiivisista hyllypoistoista 627 (604) tuhatta euroa ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia 125 (121) tuhatta euroa.

Siirtosaamisten olennaiset erät

	2019	2018
Versaamiset	618	347
Muut saamiset	4	0
Yhteensä	622	347

VIITE 53 OMA PÄÄOMA

	2019	2018
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1.	2 141	2 141
Osakepääoma 31.12.	2 141	2 141
Sidottu oma pääoma yhteensä	2 141	2 141
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	2 539	2 539
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	2 539	2 539
Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.	8 883	8 552
Osingonjako	-2 128	-3 546
Edellisen tilikauden virheen oikaisu	-11	0
Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.	6 745	5 006
Tilikauden voitto/tappio	2 297	3 877
Vapaa oma pääoma yhteensä	11 581	11 422
Oma pääoma yhteensä	13 723	13 564

Laskelma voitonjakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.

	2019	2018
Voitto edellisiltä tilikausilta	6 745	5 006
Tilikauden voitto/tappio	2 297	3 877
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539
Muut jakokelpoiset rahastot		0
Määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on jätettävä jakamatta/siirrettävä rahastoon		0
Muut jakokelvottomat varat		0
Aktivoidut kehittämismenot		0
Yhteensä	11 581	11 422

VIITE 54 TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ

	2019	2018
Poistoero	417	331
Yhteensä	417	331

VIITE 55 PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

Velat muille

	2019	2018
Lainat rahoituslaitoksilta	10 564	10 781
Yhteensä	10 564	10 781

Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua

	2019	2018
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Yhteensä	0	0

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä 10 564 10 781

VIITE 56 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

Velat saman konsernin yrityksille

	2019	2018
Lainat saman konsernin yrityksiltä	4 799	5 383
Ostovelat	669	128
Yhteensä	5 467	5 511

Velat muille

	2019	2018
Lainat rahoituslaitoksilta	21 098	17 195
Saadut ennakot	267	169
Ostovelat	2 372	2 048
Muut velat	598	330
Siirtovelat	5 065	5 508
Yhteensä	29 399	25 250
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	34 866	30 761

Siirtovelkojen olennaiset erät

	2019	2018
Henkilöstökulujaksotukset	2 342	2 108
Muut	2 723	3 400
Yhteensä	5 065	5 508

VIITE 57 RAHOITUSVÄLINEET

Johdannaissopimukset Korkoriski

Yhtiön pitkäaikaiset lainat ovat alttiita korkoriskille, minkä vuoksi yhtiö on sitonut osan lainoistaan kiinteään korkoon koronvaihtosopimuksilla, jotka päättyvät vuosina 2014 - 2021.

	2019	2019	2018	2018
	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo
Koronvaihtosopimukset	-117	6 231	-50	6 714

Johdannaisten käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa- ja kuluissa.

VIITE 58 VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinteistökiinnityksiä ja yritys kiinnitys

	2019	2018
Rahalaitoslainat	0	27 976
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	0	2 783
Vakuudeksi annetut yritys kiinnitykset	0	12 500
Kiinnitykset yhteensä	0	15 283

Luottolimiittisopimukset

	2019	2018
Myönnetyn limiitin kokonaismäärä	32 300	12 300
Käytössä	521	5 369

Eläkevastuut

Yhtiön eläkevastuut on vakuutettu lakisääteisesti vakuutusyhtiön kautta.

Leasingsopimuksista maksettavat määrät

	2019	2018
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	11	2
Myöhemmin maksettavat	0	2
Yhteensä	11	4

VIITE 59 OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUTUMINEN

Osakkeenomistuksen sektorijakauma 31.12.2019

	%
Yksityiset yritykset	17,6
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	28,0
Julkisyhteisöt	5,3
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	0,8
Kotitaloudet	47,8
Ulkomaat	0,6
joista hallintarekisteröityjä	25,6

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2019

Osakkeita kpl	Osakkaiden lukumäärä	Osuus osakkaista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %
1 - 1 000	4 690	85,18	1 346 692	11,32
1 001 - 10 000	732	13,29	2 034 614	17,10
10 001 - 50 000	58	1,05	1 022 421	8,59
yli 50 000	26	0,47	7 493 116	62,98

VIITE 60 OSAKKEENOMISTAJAT

Tiedot osakkeenomistajista 31.12.2019

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä kpl	Osuus osakkeista ja äänimäärästä %
Nordea Bank AB (Hallintarekisteröity)	2 213 226	18,6
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Hallintarekisteröity)	754 406	6,3
Sijoitusrahasto Taaleritehdas Mikro Markka	650 000	5,5
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	598 259	5,0
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Osake	346 650	2,9
Erikoissijoitusrahasto Phoebus	290 000	2,4
Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	288 710	2,4
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	242 733	2,0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	226 163	1,9
Nelimarkka Heikki Antero	222 836	1,9
Muut hallintarekisteröidyt	72 441	0,6
Muut	5 991 419	50,4
Yhteensä	11 896 843	100,0

VIITE 61 KURSSIKEHITYS JA VAIHTO

Osakkeiden kurssikehitys

euroa	2019	2018	2017	2016	2015
Keskikurssi	4,54	5,40	6,00	5,05	8,65
Alin kurssi	3,92	3,98	4,84	4,71	6,32
Ylin kurssi	6,76	7,28	7,85	6,85	9,85
Kurssi kauden lopussa	6,48	4,00	6,57	5,02	6,53
Osakkeiden markkina-arvo, miljoonaa euroa	76,6	47,3	77,7	59,7	77,7

Osakkeiden vaihdon kehitys

	2019	2018	2017	2016	2015
Vaihtomäärä, kpl	6 048 492	2 513 383	4 244 520	3 080 024	2 445 252
% keskimääräisestä osakemäärästä	50,8	21,1	35,8	25,9	20,6

Osakkeiden lukumäärät

	2019	2018	2017	2016	2015
Keskimäärin, kpl	11 896 843	11 896 843	11 862 199	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 Composites Oyj:n osake noteerattiin Helsingin Pörssin I-listalla 19.10.1998 - 1.5.2000. Exel Composites Oyj:n osake on noteerattu Helsingin Pörssin päälistalla 2.5.2000

lähtien. Exel Composites Oyj:n osake on splitattu 21.4.2005 alkaen. Exel Composites Oyj:n osake noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n Pohjoismaisella listalla.

VOITONJAKOEHDOTUS

Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 11 581 095,93 euroa, josta tilikauden voitto on 2 297 223,73 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

- osakkaille jaetaan osinkona 0,18 euroa/osake eli yhteensä	2 141 431,74
- omaan pääomaan jätetään, euroa	9 439 664,19
	<hr/>
	11 581 095,93

Tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen allekirjoitukset

Vantaalla 17. helmikuuta 2020

Reima Kerttula
Hallituksen puheenjohtaja

Helena Nordman-Knutson
Hallituksen jäsen

Petri Helsky
Hallituksen jäsen

Maija Strandberg
Hallituksen jäsen

Jouko Peussa
Hallituksen jäsen

Riku Kytömäki
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Vantaalla 17. helmikuuta 2020

Ernst & Young
Tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Exel Composites Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Exel Composites Oyj:n (y-tunnus 1067292-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.-31.12.2019.

Tilinpäätös sisältää konsernin laajan tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisäateiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 9.

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

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa* kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnillemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessa huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisällynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
<p>Liikearvon arvostus</p> <p>Viittaamme liitetietoihin 4, 5 ja 27.</p>	
<p>Tilinpäätöshetkellä 31.12.2019 liikearvon määrä oli 13,0 miljoonaa euroa joka on 15,2 % kokonaisvaroista ja 49,3 % omasta pääomasta (2018: 12,8 miljoonaa euroa, 17,1% kokonaisvaroista ja 49,5 % omasta pääomasta). Liikearvon arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska</p> <ul style="list-style-type: none"> • liikearvon arvonalentumistestaus on monimutkainen ja sisältää arvionmääräisiä eriä • arvonalentumistestaus perustuu pitkälle tulevaisuuteen ulottuviin markkinoita ja taloutta koskeville oletuksille; ja • liikearvo on olennainen tilinpäätöksen kannalta. <p>Konsernin rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä ole rahamäärä on määritetty perustuen käyttöarvolaskelmiin, joiden tulos voi vaihdella merkittävästi laskelmiin sisältyvien oletusten muuttuessa. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavat useat oletukset, kuten esimerkiksi liikevaihdon kasvu, käyttökate ja rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko. Muutokset näissä oletuksissa voivat johtaa liikearvon arvonalentumiseen.</p>	<p>Liikearvon arvostukseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä hyödynsimme arvonmäärittämissä asiantuntijoitamme, jotka avustivat meitä johdon tekemien oletusten ja menetelmien asianmukaisuuden arvioinnissa.</p> <p>Toimenpiteemme käsittivät erityisesti johdon tekemien oletusten vertaamisen ulkoisista tietolähteistä saataviin tietoihin sekä omiin odotuksiimme rahavirtojen diskonttauksessa käytetyn pääoman keskimääräisen kustannuksen osalta. Tämän lisäksi testasimme johdon laatimien laskelmien asianmukaisuutta, vertasimme liikearvon arvonalentumistestauksen tuloksia yhtiön markkina-arvoon. Lisäksi arvioimme liitetiedossa 27 esitettyjen tietojen, kuten herkkyyksianalyysin, riittävyttä sekä sitä, voiko jokin jokin mahdollinen muutos keskeisessä oletuksessa johtaa arvonalentumiseen.</p>
<p>Myyntitulojen tuloutus</p> <p>Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoihin 5 ja 6.</p>	
<p>Myyntituotot tavaroiden myynnistä tuloutetaan sillä hetkellä, kun tuotteisiin liittyvä määräysvalta on siirtynyt ostajalle.</p> <p>Liikevaihto on keskeinen suorituskyvyn mittari, mikä saattaa luoda kannustimen myyntitulojen ennaikaiselle tuloutukselle.</p> <p>Myyntitulojen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisyyden riski johtuen tuottojen oikea-aikaiseen kirjaamiseen liittyvästä riskistä.</p>	<p>Tilintarkastustoimenpiteemme, joissa on huomioitu riski olennaisesta virheellisyydestä myyntitulojen tuloutuksessa, sisälsivät muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • konsernin laskentaperiaatteiden asianmukaisuuden arvioinnin myyntitulojen tuloutuksen osalta ja vertailun IFRS standardeihin; • myyntitulojen oikea-aikaiseen kirjaamiseen kohdistuvien yhtiön sisäisten kontrollien, mukaan lukien merkittäviä tietojärjestelmiä koskevien yleisten tietojärjestelmäkontrollien, testaamisen, • myyntituloihin liittyvät analyyttiset aineistotarkastustoimenpiteet; ja • liitetietojen arvioinnin myyntitulojen osalta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnitellamme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme

suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon pystyäksemme tilintarkastuksesta. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja

näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koitua yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 6.4.2007 alkaen yhtäjaksoisesti 13 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntonne ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai

vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Hallituksen päätöksen perusteella annettavat lausumat

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

Helsingissä 17. helmikuuta 2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT



Exel Composites lyhyesti

Exel Composites on maailman suurin pultrusio- ja pullwinding-teknologioita hyödyntävä komposiittituotteiden valmistaja. Maailmanlaajuinen tuotanto-, tuotekehitys- ja myyntiverkostomme palvelee useiden eri teollisuudenalojen asiakkaita 60 vuoden kokemuksella. Tiiviissä yhteistyössä asiakkaidemme kanssa suunnittelemme ja valmistamme korkealaatuisia komposiittituotteita, joissa hyödynnämme hiili- ja lasikuituja ja muita edistyksellisiä materiaaleja. Kevyet komposiittiratkaisumme lisäävät energiatehokkuutta ja suorituskykyä alhaisemmilla kokonaislinkaarikustannuksilla ja ympäristön kannalta kestäväällä tavalla.

Exel Compositesin pääkonttori sijaitsee Suomessa ja konsernin palveluksessa on kaikkiaan noin 650 henkilöä. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n listalla. Lue lisää meistä osoitteessa www.exelcomposites.com.