



2010
VUOSIKERTOMUS

2010

Exel Composites – Vuosikertomus

Sisältö

Exel Composites yhtiönä	5
Exel Composites lyhyesti	5
Tietoa sijoittajille	7
Toimitusjohtajan katsaus	8
Vuosi 2010 neljännesvuosittain	10
Vuosi 2010 lyhyesti	12
Strategia, visio ja taloudelliset tavoitteet	14
Kooste tilikauden 2010 aikana julkaistuista pörssitiedotteista	16
Liiketoimintakatsaus	21
Henkilöstö, laatu, ympäristö ja turvallisuus	24
Hallinnointi	28
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	28
Hallitus	32
Johtoryhmä	34
Liiketoimintayksiköiden johtajat	35
Palkka- ja palkkioselvitys	36
Riskienhallinta	38
Tilinpäätös vuodelta 2010	42
Hallituksen toimintakertomus	42
Konsernitilinpäätös (IFRS)	46
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	50
Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)	74
Tunnuslukujen laskentakaavat	85
Voitonjakoehdotus	86
Tilintarkastuskertomus	87
Sanasto	88



Strategia

EXEL COMPOSITES KESKITTYY valituissa markkinasegmenteissä teollisuudelle suunnattuihin, vaativiin, asiakaskohtaisesti räätälöityihin komposiittiprofiileihin ja -tuotteisiin. Exel Compositesin tavoitteena on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso. Yritystoin voidaan vahvistaa Exel Compositesin osaamisalueita tai markkina-asemaa maailmanlaajuisesti tai paikallisesti.

Visio

EXEL COMPOSITESIN TAVOITTEENA on olla vaativien komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja valituissa markkinasegmenteissä. Tavoitteenamme on vahvistaa markkina-asemaamme organisaation kasvulla ja yritysostoilla. Exel Compositesin tavoitteena on tuottaa merkittävää lisäarvoa osakkeenomistajiansa sijoittamalle pääomalle. Exel Compositesin asiakkailleen tarjoama kokonaispalvelu, korkealaatuiset tuotteet ja pitkäaikaiset yhteistyösuhteet luovat pohjan yhtiön asiakkaiden luottamukselle. Näin toimimalla Exel Composites tarjoaa myös työntekijöilleen kiintoisan ja palkitsevan työympäristön.

KONSERNIRAKENNE

EXEL COMPOSITES

Exel Composites Oyj

- Joensuu, Suomi
- Mäntyharju, Suomi

Exel GmbH

- Voerde, Saksa

Exel Composites N.V.

- Oudenaarde, Belgia

Exel Composites GmbH

- Kapfenberg, Itävalta

Exel Composites Australia Pty. Ltd.

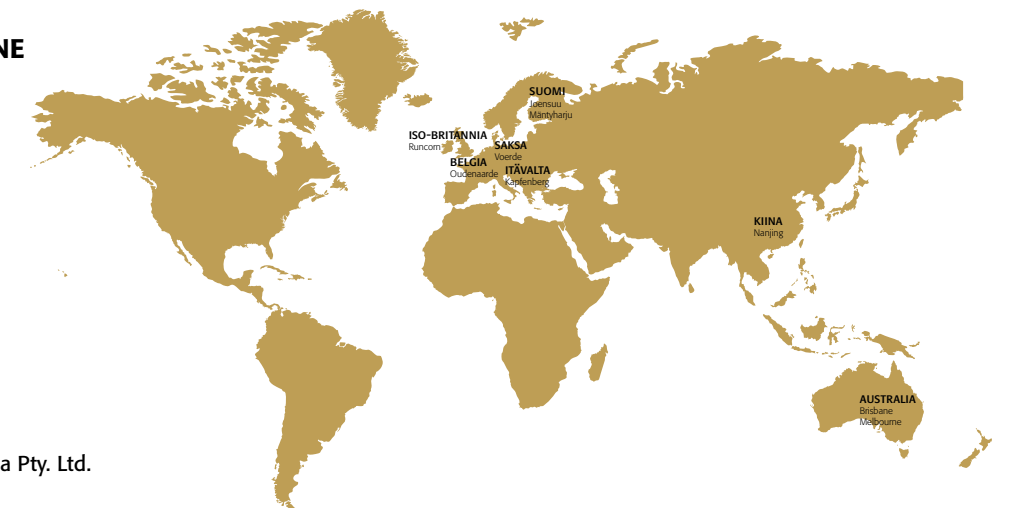
- Melbourne, Australia
- Brisbane, Australia

Exel Composites Nanjing Ltd.

- Nanjing, Kiina

Exel Composites UK Ltd.

- Runcorn, Iso-Britannia



MAANTIETEELLINEN SIJAINTI

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

Exel Composites – komposiittiprofiilien edelläkävijä

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

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva tuotteisto ja valittujen markkinaseg-

menttien hallinta vahvalla laatu- ja tuotemerkki-imagolla. Jatkuva uusien sovelluskohteiden etsiminen ja tuotekehitys yhteistyössä asiakkaiden kanssa mahdollistavat yrityksen kannattavan kasvun. Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa.

Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla Small Cap -ryhmässä.

Tietoa sijoittajille

Varsinainen yhtiökokous

Exel Composites Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 6.4.2011 klo 10.30 Kansallissalissa osoitteessa Aleksanterinkatu 44, Helsinki.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee olla rekisteröitynyt Suomen Arvopaperikeskuksen ylläpitämään Yhtiön osakasrekisteriin viimeistään 25.3.2011.

Ilmoittautuminen

Ilmoittautuminen varsinaiseen yhtiökokoukseen alkaa 2.3.2011 ja päättyy 30.3.2011 klo 16.00.

Osakkeenomistaja voi ilmoittautua yhtiökokoukseen joko

- yhtiön internetsivujen kautta www.exelcomposites.com/agm; tai
- sähköpostilla osoitteeseen investor@exelcomposites.com; tai
- puhelimitse numeroon 020 7541 221 arkisin klo 9–16; tai
- telefaksilla numeroon 020 7541 201; tai
- kirjeitse osoitteeseen Exel Composites Oyj, PL 29, 52701 Mäntyharju.

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

Osinko

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,50 euroa osaketta kohti sisältäen Exel Composites Oyj:n vuonna 2010 olleen 50-vuotisjuhlavuoden ylimääräistä osinkoa 0,25 euroa osaketta kohti vuoden 2010 vahvistetun tilinpäätöksen perusteella. Osinko maksetaan osakkaalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 11.4.2011 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä on 18.4.2011.

Osoitteenmuutokset

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

Taloudelliset katsaukset vuonna 2011

Exel Composites julkaisee seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2011:

- vuosikertomus 2010: viikko 10 maaliskuussa 2011
- osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2011: torstai 5.5.2011
- osavuositarkastus tammi–kesäkuu 2011: perjantai 22.7.2011
- osavuositarkastus tammi–syyskuu 2011: keskiviikko 26.10.2011

Vuosikertomus ja osavuositarkastukset sekä pörssitiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi, ja ne ovat saatavissa konsernin internetsivuilta osoitteessa www.exelcomposites.com. Pörssitiedotteista, vuosikertomuksista ja osavuositarkastuksista voi tilata sähköisen version ilmoittautumalla sähköpostilistalle yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com tai sähköpostilla osoitteeseen investor@exelcomposites.com.



KUVA: Teemu Granström

1976 HIIHTOSAUVOJEN LÄPIMURTO INNSBRUCKIN OLYMPIALAISSA

Toimitusjohtajan katsaus

ENSIMMÄISET MERKIT ELPYMEISÄSTÄ olivat nähtävillä vuoden 2010 toisella neljänneksellä ja markkinaolosuhteet paranivat edelleen kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä. Vuoden 2008 loppupuolella alkanut maailmanlaajuinen laskusuhdanne vaikutti pultruusiomarkkinoihin edelleen vuoden 2010 alussa. Ensimmäinen vuosineljännes oli hyvin haasteellinen ja kysyntä oli heikkoa kaikilla maantieteellisillä alueilla ja markkinasegmenteissä. Keskityimme edelleen kustannustehokkuuden ja tuottavuuden parantamiseen, mutta ryhdyimme myös toimenpiteisiin myynnin ja teknisen myynnin organisaation vahvistamiseksi. Strategiamme panostaa myyntitiimeihin ja yhä läheisempään yhteistyöhön asiakkaiden kanssa tuotti tulosta markkinoiden elpymisessä. Liikevaihtomme parani 4,1 prosenttia vuonna 2010 edellisvuoteen verrattuna. Kysyntä oli vahvaa telekommunikaatio- ja paperiteollisuussegmenteissä, sähkö- ja koneteollisuudessa sekä puhdistus- ja kunnossapitomarkkinoilla. Rakennusteollisuus kärsi edelleen alhaisesta kysynnästä, mutta kiinnostus komposiittisia ikkuna- ja oviprofiileja kohtaan kasvaa uusien energiamääräysten myötä.

Merkillepantavaa vuonna 2010 oli talouden elpymisen lisäksi Exel Compositesin 50-vuotisjuhlavuosi. Jatkuvalla innovaatiolla on aina ollut merkittävä rooli Exelin kehityksessä. Eräs merkittävimmistä läpimurtoistamme oli hiilikuituisten maastohiitosauvojen lanseeraus 1970-luvulla. Ne osoittautuivat todelliseksi menestykseksi Innsbruckin Olympialaisissa vuonna 1976. Toinen tärkeä virstanpylväs oli ensimmäisen teollisuussovelluksen lanseeraus. Kyseessä oli hiilikuidusta valmistetut tekstiilikoneen osat. 1980- ja 1990-luvut olivat kiivastahtisia vuosikymmeniä, joiden aikana markkinoille tuotiin runsaasti uusia komposiittimateriaaleista valmistettuja tuotteita kuten laminaatit, antennisuojaoprofiilit, pull-winding -menetelmällä valmistetut putket sekä erilaiset profiilit teollisuussovelluksiin.

Vuonna 1998 Exel listautui Helsingin Pörssiin. Alkava vuosikymmen oli merkittävä yhtiön kehitykselle. Sitä leimasivat voimakkaasti myös yritysostot. Toimimme pultruusioalan aktiivisena konsolidoijana ja hankimme Menzolit Fibronin, Bekaertin, Faserprofiilin ja Pacific Compositesin pultruusioalatoiminnat. Pultruusioalateollisuus on edelleen pirstaloitunut ja se tarjoaa

mielenkiintoisia konsolidaatiomahdollisuuksia myös tulevaisuudessa. Tavoitteemme on olla aktiivinen tämän asian suhteen myös jatkossa. Vahva taseemme tukee strategiaamme. Läpi koko taloudellisen taantumien kiinnitimme erityistä huomiota kassavirran parantamiseen, käyttö pääoman pienentämiseen ja investointien priorisointiin. Korolliset nettovelat pienenevät 6,1 miljoonasta eurosta vuoden 2009 lopussa -1,4 miljoonaan euroon vuoden 2010 lopussa ja velkaantumisaste parani 23,7 prosentista -4,3 prosenttiin saman ajanjakson aikana.

Tänään Exel Composites on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja, joka tarjoaa ainutlaatuista palvelua asiakkailleen sekä paikallisesti että kansainvälisesti. Kuten sanottua, menestyksemme perustuu jatkuvaan innovaatioon ja tiiviiseen tuotekehitysyhteistyöhön asiakkaiden kanssa. Olemme sitoutuneet tarjoamaan asiakaskunnallemme parempaa tehokkuutta ja tuottavuutta suorituskykyisillä asiakaskohtaisesti räätälöidyillä tuotteilla. Vaikka olemme melko tyytyväisiä yleiseen talouskehitykseen, vielä on varaa parantaa. Olemme ryhtyneet toimenpiteisiin Kiinan ja Ison-Britannian yksiköiden tehokkuuden parantamiseksi ja niiden odotetaan johtavan positiiviseen tulokseen vuoden 2011 loppuun mennessä.

Vuonna 2011 jatkamme kannattavan kasvun strategiaamme. Olemme hyvissä asemissa hyödyntääksemme kasvumahdollisuuksia asteittain elpymällä markkinoilla. Etsimme sopivia yritysostokohteita vahvistaaksemme liiketoimintaportfoliotamme ja markkina-asemaamme. Panostamme myös jatkossa myyntitiimeihimme sekä sovellusten kehittämiseen asiakkaiden kanssa. Olemme vakuuttuneita, että tyytyväiset asiakkaat ovat paras tapa varmistaa jatkuva kannattava kasvu ja osakkeenomistajien intressit.

Lopuksi haluan kiittää koko yhtiön henkilökuntaa kovasta työstä, sitoutuneisuudesta ja ammattitaidosta vuonna 2010. Lämmin kiitos myös osakkeenomistajillemme ja kaikille muille sidosryhmillemme jatkuvasta tuestanne. •

MAALISKUUSSA 2011

VESA KORPIMIES, TOIMITUSJOHTAJA

1978 ENSIMMÄINEN VAATIVA HIILIKUITUPROFIILI TEKSTIILIKONEISIIN

1980-LUKU LAMINAATTEJA URHEILUVÄLINETEOLLISUUDELLE



Tammi–maaliskuu 2010

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 15,7 (18,5) miljoonaa euroa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ollen 15,4 prosenttia alempi kuin vuoden 2009 vastaavalla ajanjaksolla
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto oli 1,0 miljoonaa euroa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna 2,0 miljoonaan euroon vuoden 2009 ensimmäisellä neljänneksellä eli 6,3 (10,8) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +0,8 (+3,0) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,06 (0,14) euroa, josta jatkuvien toimintojen osuus oli 0,06 (0,13) euroa
- Markkinoiden epävarmuuden ja heikon näkyvyyden vuoksi Exel Composites ei anna tulossennustetta

Huhti–kesäkuu 2010

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 19,2 (19,3) miljoonaa euroa ollen 0,6 prosenttia alempi kuin vuoden 2009 vastaavalla ajanjaksolla
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto oli 2,7 (2,4) miljoonaa euroa eli 13,8 (12,4) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli 3,3 (3,2) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,16 (0,16) euroa, josta jatkuvien toimintojen osuus oli 0,16 (0,16) euroa
- Markkinoiden epävarmuuden ja heikon näkyvyyden vuoksi Exel Composites ei anna tulossennustetta

Heinä–syyskuu 2010

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 18,7 (15,9) miljoonaa euroa, kasvua 17,3 prosenttia vuoden 2009 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto oli 2,7 (1,2) miljoonaa euroa eli 14,3 (7,8) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +2,8 (+2,4) miljoonaa euroa
- Laimennettu osakekohtainen tulos parani 0,16 (0,07) euroon, josta jatkuvien toimintojen osuus oli 0,16 (0,06) euroa
- Markkinoiden epävarmuuden ja heikon näkyvyyden vuoksi Exel Composites ei anna tulossennustetta

Loka–joulukuu 2010

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 19,3 (16,2) miljoonaa euroa vuoden 2010 neljännellä vuosineljänneksellä, joka oli 19,0 prosenttia parempi kuin vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto oli vuoden 2010 neljännellä vuosineljänneksellä +3,1 miljoonaa euroa (+2,4 miljoonaa euroa) eli 16,1 (14,5) prosenttia liikevaihdosta
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,19 (0,18) euroa, josta jatkuvien toimintojen osuus oli 0,19 (0,15) euroa

Näkymät vuodelle 2011

Kysyntä pultruusioteollisuuden asiakaskunnassa on parantunut asteittain vuonna 2010. Ensimmäiset merkit elpymisestä olivat nähtävillä vuoden 2010 toisella neljänneksellä ja markkinaolosuhteet paranivat edelleen kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä. Uskomme, että Exel Composites on hyvissä asemissa hyödyntääkseen kasvumahdollisuuksia asteittain elpymällä markkinoilla. Parantuneen kannattavuuden, hyvän kassavirran ja pienentyneen velkaantumistasteen vuoksi uskomme Exel Compositesin tuloksen paranemiseen pitkällä aikajänteellä. Exel Compositesin loppuvuosi oli vahva, mutta suhtaudumme vuoteen 2011 edelleen varauksella, sillä taloudellista tilannetta leimaa edelleen epävarmuus.

Vahvempänä läpi haasteiden

Maailmanlaajuinen talouskriisi jatkui edelleen vuoden 2010 alkupuolella. Vuosi oli haasteellinen, mutta Exel Composites selvisi siitä entistä vahvempänä.



ENSIMMÄINEN VUOSINELJÄNNES oli meille erittäin haasteellinen ja myyntimme pieneni miltei kaikilla maantieteellisillä alueilla. Keskityimme edelleen kustannustehokkuuteen ja tuottavuuden parantamiseen. Panostimme myös myyntiin ja uusien sovellusten kehittämiseen asiakkaiden kanssa, mikä kantoi hedelmää markkinoiden alkaessa elpyä asteittain.

Myynti alkoi kasvaa vuoden kolmannella neljänneksellä ja se kasvoi edelleen neljännellä neljänneksellä kommunikaatio- ja paperiteollisuussegmenteissä, sähkö- ja koneteollisuudessa sekä puhdistus- ja kunnossapitomarkkinoilla. Rakennusteollisuus kärsi edelleen alhaisesta kysynnästä, mutta kiinnostus komposiittisia lasikuidusta valmistettuja ikkuna- ja oviprofiileja kohtaan kasvaa uusien energiamääräysten myötä.

Exel Compositesin liikevaihto jatkuvista toiminnoista kasvoi vuonna 2010 72,9 (70,0) miljoonaan euroon ja oli 4,1 prosenttia parempi kuin vuonna 2009.

Liikevoitto jatkuvista toiminnoista vuonna 2010 oli +9,4 miljoonaa euroa sisältäen +1,4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (+8,0 miljoonaa euroa sisältäen +1,2 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista sekä muita kertaluonteisia eriä). •



4,1

Liikevaihto kasvoi 4,1 prosenttia vuonna 2010.

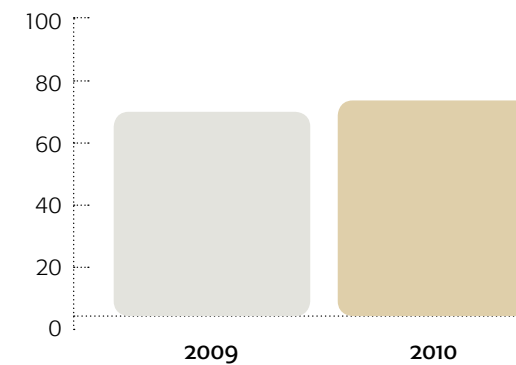
KESKEISET TUNNUSLUVUT

Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	72,9	70,0
Liikevoitto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	9,4	8,0
% liikevaihdosta	12,9	11,4
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	6,8	5,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	21,8	20,9
Omavaraisuusaste, %	57,4	44,6
Velkaantumisaste, %	-4,3	23,7
Tulos/osake, euroa	0,57	0,56
Oma pääoma/osake, euroa	2,73	2,15

	2010	2009
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	72,9	70,0
Liikevoitto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	9,4	8,0
% liikevaihdosta	12,9	11,4
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	6,8	5,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	21,8	20,9
Omavaraisuusaste, %	57,4	44,6
Velkaantumisaste, %	-4,3	23,7
Tulos/osake, euroa	0,57	0,56
Oma pääoma/osake, euroa	2,73	2,15

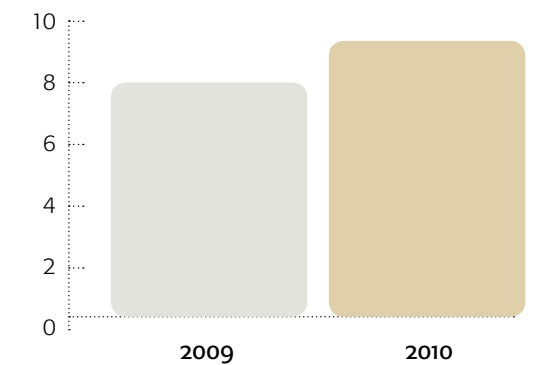
LIKEVAIHTO JATKUVISTA TOIMINNOISTA

2010: 72,9 miljoonaa euroa
2009: 70,0 miljoonaa euroa

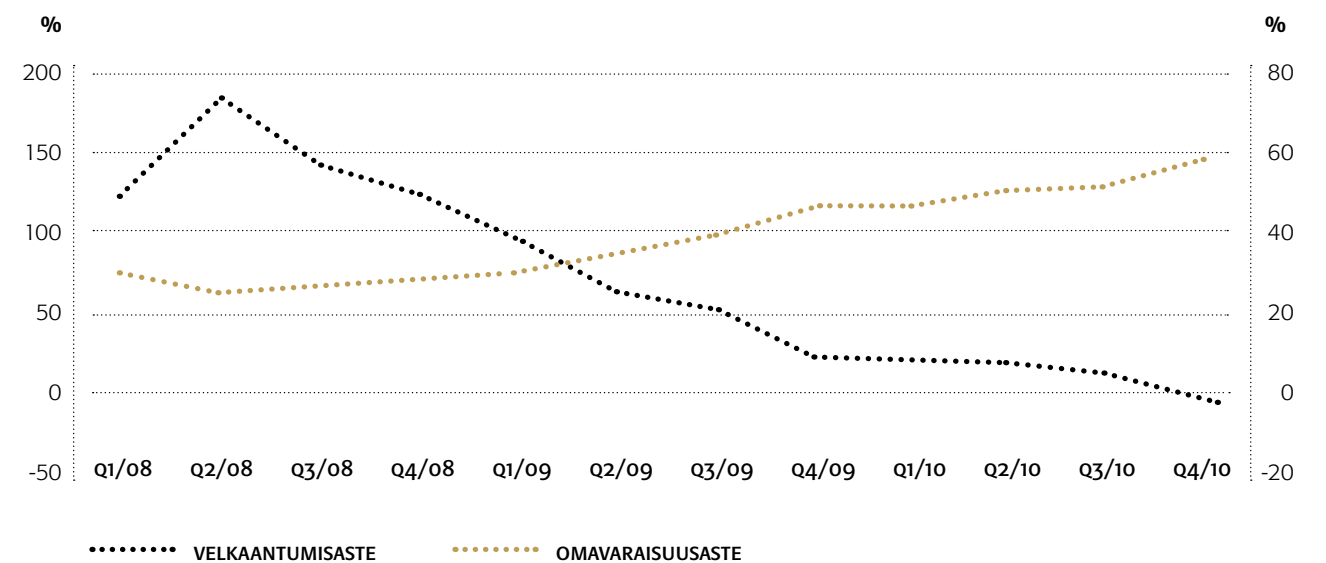


LIKEVOITTO JATKUVISTA TOIMINNOISTA

2010: 9,4 miljoonaa euroa
2009: 8,0 miljoonaa euroa



VELKAANTUMISASTE JA OMAVARAISUUSASTE



Kasvuperusta kunnossa

Yhtiön visiona on olla valituissa markkinasegmenteissä vaativien komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja. Exel Composites vahvistaa osaamistaan ja hakee kasvua orgaanisen kasvun ja yritysostojen avulla.

Strategia

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

Strategiansa mukaisesti Exel Composites keskittyy jatkuva-toimisiin tuotantomenetelmiin pultrusioon ja pull-windingiin sekä laminointiin, joissa se on maailman markkinajohtaja.

Komposiittiprofiilimarkkinat kasvavat 4–5 prosenttia vuodessa. Exel Composites on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja 11 prosentin markkinaosuudella. Teollisuudenala on pirstaloitunut ja maailmassa on noin 350 valmistajaa. Exel Composites on ollut yksi harvoja alan konsolidoijia vuosien varrella.

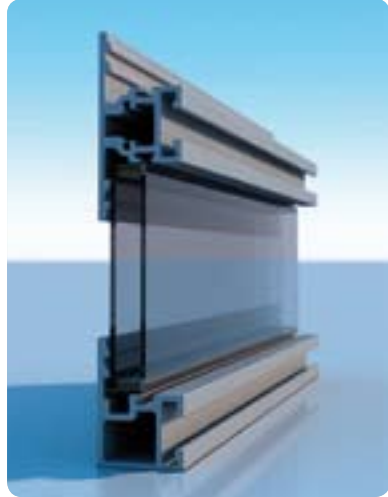
Kannattavaan kasvuun pyritään keskittymällä kannattaviin ja kasvumahdollisuuksia tarjoaviin OEM-asiakkaisiin valituissa markkinasegmenteissä. Tällä hetkellä Exel Composites toimittaa tuotteita seuraaville teollisuudenaloille ja markkinasegmenteille: kuljetusväline-teollisuus, rakentaminen ja infrastruktuuri,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

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

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

Visio

Exel Compositesin tavoitteena on olla vaativien komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja valituissa markkinasegmenteissä. Tavoitteenamme on vahvistaa markkina-asemaamme orgaanisella kasvulla ja yritysostoilla. Exel Compositesin tavoitteena on tuottaa merkittävää lisäarvoa osakkeenomistajiansa sijoittamalle pääomalle. Exel Compositesin asiakkailleen tarjoama kokonaispalvelu, korkealaatuiset tuotteet



ja pitkäaikaiset yhteistyösuhteet luovat pohjan yhtiön asiakkaiden luottamukselle. Näin toimimalla Exel Composites tarjoaa myös työntekijöilleen kiintoisan ja palkitsevan työympäristön.

Taloudelliset tavoitteet

Exel Composites -konsernin taloudelliset tavoitteet suhdannekierron aikana ovat:

KASVU

Tavoitteena on, että Exel Composites -konsernin keskimääräinen vuosittainen orgaaninen kasvu ylittää toimialan markkinoiden kasvuvauhdin. Kasvu yritysstojen kautta on osa Exel Compositesin strategiaa.

LIKEVOITTO

Exel Compositesin tavoitteena on saavuttaa vähintään 10 prosentin liikevoitto nettomyynnistä.

OSINKOPOLITIikka

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



Vuosikooste tilikauden 2010 aikana julkaistuista pörsstitiedotteista

8.1.2010

Exel Composites Oyj:n tytäryhtiösulautuminen merkitty kaupparekisteriin

29.1.2010

EF Team Sportsista Exelin salibandytuotemerkkien lisenssihaltija

11.2.2010

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

19.2.2010

Exel Composites Oyj:n tilinpäätöstiedote 2009

4.3.2010

Kutsu Exel Composites Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen

5.3.2010

Exel Composites Oyj:n vuosikertomus vuodelta 2009 ja selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistu

31.3.2010

Exel Composites Oyj:n 31.3.2010 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

30.4.2010

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

7.5.2010

Exel Composites Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–31.3.2010

23.7.2010

Exel Composites Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–30.6.2010

21.10.2010

Kutsu Exel Compositesin tiedotustilaisuuteen

29.10.2010

Exel Composites Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–30.9.2010

12.11.2010

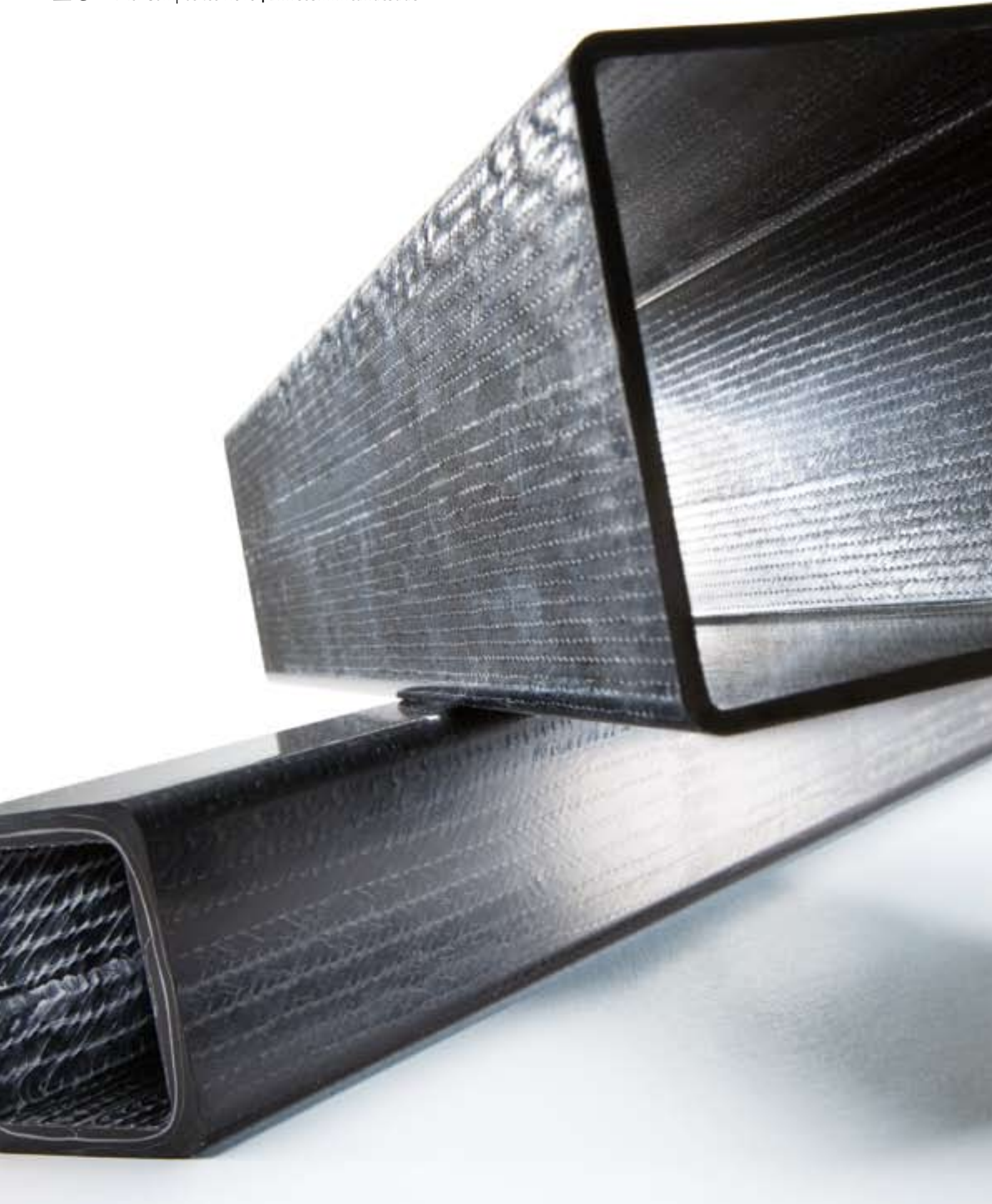
Exel Composites Oyj:n yhtiökokous ja tulosjulkistukset vuonna 2011

17.12.2010

E-Sports Groupista Exelin salibandytavaramerkkien lisenssihaltija •



Vahvuutena uudistuminen



Kilpailukykyä asiakkaille

Exel Composites panostaa tuotekehitykseen. Uusia sovellusalueita komposiiteille löytyy jatkuvasti. Menestyksen salaisuus on tinkimättömässä ammattitaidossa ja yhteistyössä parhaiden osajien kanssa.



Exel Composites lyhyesti

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



SOVELLUKSET JA MARKKINAT

Kuljetusvälineiteollisuus

Exel Composites toimittaa ulko- ja sisäpuolisia korikomponentteja juniin, raitiovaunuihin ja linja-autoihin. Ulkopuoliset rungonosat kiinnitetään tyypillisesti liimaamalla bussien metallikehiköihin. Tuotteita ovat mm. erilaiset kulmien jäykisteprofiilit, helmas- ja tavaratilaluukkuprofiilit. Sisäpuolisia osia ovat mm. ilmastointi/lämmityskanavat, katto- ja seinäprofiilit ja hattuhyllyrakenteet. Myös rekka- ja perävaunuteollisuudelle toimitetaan lukuisia komposiittiprofiileja ja kylmäkuljetusvälineet ovat yksi tärkeimmistä komposiittisovellusalueista.

Vuonna 2010 kuorma-autosektori kärsi edelleen taloudellisesta taantumasta. Elpymisen merkkejä oli nähtävillä, mutta kysyntä oli edelleen huomattavasti talouskriisiä alhaisemmalla tasolla. Juna- ja raitiovaunusektori oli aktiivinen. Linja-autojen ja junien sivupaneelin vaihtaminen komposiittisiin profiileihin jatkui edelleen, sillä komposiittien edut ovat osoittaneet ylivoimansa perinteisiin materiaaleihin, kuten alumiiniin, verrattuna. Kyseisissä sovelluksissa komposiittien pääasialliset edut ovat keveys, kestävyys ja erilaiset muotovaihtoehdot.





Kilpailu oli erittäin kovaa, sillä markkinoille tuli paljon uusia aggressiivisen hintapolitiikan omaavia toimijoita.

Rakentaminen ja infrastruktuuri

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

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

Lentokenttätuotemarkkinat olivat hiljaiset koko kuluneen vuoden ja kilpailu oli kovempaa kuin koskaan. Lentokenttien ristikkomastoista ainoastaan automaattiset sääasemat ja tuulensuuntamastot säilyivät kohtuullisella aktiivisuustasolla. Ristikkomastoissa oli nähtävissä markkinoiden aktivoitumista vuoden loppupuolella, mutta se ei vielä vaikuttanut tilauskantaan.

Rakennusteollisuus kärsi edelleen taloudellisesta tilanteesta eikä varsinaista elpymistä ollut nähtävillä. Euroopan ikkuna- ja oviprofiilimarkkinat ovat aktiiviset uusien energiamääräysten johdosta. Tulevaisuuden näymät rautatie- ja tunnelisovelluksissa ovat myös hyvät, mutta sovellusten kehittäminen näihin sektoreihin vie paljon aikaa.

Energiäteollisuus

Exel Composites kehittää uusia innovatiivisia ratkaisuja vastatakseen globaalin energiasektorin vaatimuksiin.

Maailman ensimmäinen pultruusiteknologiaan pohjautuva syvänmeren profiili-projekti tuotti kuvamateriaalia elämästä 1 400 metrin syvyydessä. Projekti käynnistettiin vuonna 2009. Kyseinen projekti, DELOS (Deep Ocean Environmental Long-term Observatory System), on järjestelmä, jolla British Petroleum tutkii syvänmeren elinoloja ja eläimiä. Projekti kestää yli 25 vuotta.

Exel Composites on mukana kaikissa merkittävimmässä energiateollisuuden segmenteissä ja sovelluksissa, missä komposiittimateriaalien käyttö mahdollistaa kustannustehokkaan energian talteenoton keveiden mutta kestävien materiaalien avulla. Näihin kuuluvat tuuli-, öljy-, kaasua- ja vuorovesisegmentit.

Vuorovesisegmenttiin on kehitteillä uusia sovelluksia, joiden avulla pitkän aikavälin kasvu on mahdollista saavuttaa. Sektoriin investoidaan vahvasti maailmanlaajuisesti tavoitteena uusiutuvien energialähteiden hyödyntäminen.

Telekommunikaatio

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

Exel Composites on maailman markkinajohtaja tässä segmentissä valmistaen tarkkojen spesifikaatioiden mukaisia profiileja. Exel Compositesin edistyskellinen teknologia mahdollistaa hyvin ohutseinämäisten mutta kestävien ja jäykkien tuotteiden valmistuksen. Nämä ominaisuudet ovat antennisuojaoprofiilien keskeisimmät vaatimukset. Lisäksi tuotteiden tulee läpäistä hyvin radioaaltoja ja kestää erinomaisesti erilaisia



sääolosuhteita sekä UV-säteilyä.

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

Paperiteollisuus

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

Sähköteollisuus

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

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

Puhdistus ja kunnossapito

Exel Composites jatkaa kehitystään työkaluvarien ja teleskooppisen tuoteperehen parissa tarjoten erittäin laajan valikoiman tuotteita erilaisiin ammattikäyttöön tarkoitettuihin sovelluksiin erityisesti, korkeanpaikan työskentelyssä. Keskittyminen OEM-yhteistyökumppaneiden palvelemiseen kasvatti myyntiä vuonna 2010. Tuotevalikoiman lisäprosessointi uusiin sovellusalueisiin ja -markkinoihin otettiin hyvin vastaan asiakkaiden keskuudessa. Myynnin laajentaminen uusille maantieteellisille alueille käynnistettiin vuonna 2010.

Tänä päivänä Exel Compositesin varsia käytetään laajalti ammattisiivouksessa, korkean paikan ikkunanpuhdistuksessa, teollisuusimuroinnissa, testaus- ja mittauslaitteissa, teollisuus-työkaluissa sekä puutarhanhoidossa.

Urheilu ja vapaa-aika

Erinomaisten mekaanisten ominaisuuksiensa ja keveytensä vuoksi komposiittisia profiileja, putkia ja laminaatteja käytetään moniin urheilu- ja vapaa-ajan sovelluksiin kuten suksiin, maastohiihto-, kävely-, vaellus- ja rullaluistelusuovoihin, salibandy-mailoihin, lumilautoihin, rulla- ja vesilautoihin sekä jääkiekkomailoihin.

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

Vuonna 2010 komposiittilaminaattien kysyntä talviurheiluovelluksissa jatkui hyvänä. Myös matkailuvaunu- ja aurinkosuojasovellusten kysyntä oli hyvällä tasolla. Kehitimme uusia sovelluksia lautailuteollisuudelle mukaan lukien leija-, rulla- ja vesilaudat.

Koneteollisuus

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

Muu teollisuus

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

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

10 vuosien kokemus komposiittiteknologiasta on Exelin vahvuus.

Ihmiset laadun takana

Exel Compositesin olennaisin voimavara on osaava henkilöstö, ja siksi osaamisen kehittäminen ja koulutus ovat kiinteä osa yhtiön toimintaa. Työtapojen ja -ympäristön muokkaamisessa käytetään avuksi standardoituja laatu- ja ympäristöjärjestelmiä.



HENKILÖSTÖ

Henkilöstöpolitiikka

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

Tasa-arvoasiat

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

Palkitseminen

Koko Exel Composites Oyj:n henkilöstö on tulospalkkauksen piirissä. Toimihenkilöillä on kuukausipalkka sekä vuosibonus, joka on sidottu vuosittain sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen painottaen kasvua ja kannattavuutta. Työntekijät ovat myös tulospalkkauksen piirissä, mutta heille palkkio maksetaan tilikausittain työn tuottavuuden perusteella. Lisäksi yhtiön ylimmällä johdolla on pitkäaikainen kannustusohjelma.



Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä oli vuoden 2010 lopussa 408 (419). Keskimäärin se oli kauden aikana 404 (436). Kotimaassa työskentelevän henkilöstön määrä oli 189 (183) ja ulkomailla 219 (236). Vähennys viime vuoteen verrattuna johtuu rationalisointitoimenpiteistä Ison-Britannian ja Kiinan yksiköissä.

LAATU, YMPÄRISTÖ JA TURVALLISUUS

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

Laatujärjestelmä

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

Toiminnanohjausjärjestelmä on keskeinen osa laatujärjestelmää. Sillä on merkittävä rooli tiedonkulun hallinnassa liiketoimintaprosessien sisällä ja niiden välillä. Exel-konsernissa otettiin käyttöön yhteinen toiminnanohjausjärjestelmä vuonna 2008. Järjestelmä on käytössä konsernin Euroopan yksiköissä sekä Australiassa. Se otetaan käyttöön konsernin kaikissa yksiköissä vuoden 2011 loppuun mennessä.



Ympäristö ja turvallisuus

Bureau Veritas Certification on myöntänyt Exel-konsernin Suomen yksiköille, Joensuun ja Mäntyharjun tehtaille, ISO 14001 -ympäristösertifikaatin. Sertifioitun ympäristöhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan myös konsernin ulkomaan yksiköissä.

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

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

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

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

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



408

henkilöä oli konsernin palveluksessa vuoden 2010 lopussa.

Komposiittien huippuosaja

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

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

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

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

Exel Composites poikkeaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksesta 9 koskien molempien sukupuolten edustusta hallituksessa. Tarkempi selitys poikkeukseen löytyy kohdasta Hallitus. Lisätietoja Exel Compositesin hallinnointikäytännöstä on saatavilla yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Hallitus

Exel Compositesin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuu-

luu vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallitus valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa vuodeksi kerrallaan. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja tarvittaessa varapuheenjohtajan.

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

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

Hallitus seuraa Yhtiön taloudellista kehitystä Yhtiön johtoryhmän toimittaman informaation avulla. Riittävä informaatio koostuu hallituksen kokousten esityslistoista sisältäen asiaan kuuluvat tiedot Yhtiön rakenteesta, toiminnasta ja markkinoista

ja se toimitetaan hallituksen jäsenille viimeistään 7 päivää ennen kokousta.

Hallitus pitää vuosittain vähintään seitsemän tavallista kokousta:

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

Nimitysvaliokunta tarkastelee hallituksen toimintaa osana tehtäviään. Lisäksi hallitus arvioi itse järjestäytymistään, työmenetelmiään ja tehtävistään suoriutumista vuosittain.

Hallitus arvioi jäsenten riippumattomuuden ensimmäisessä kokouksessaan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

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

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

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 28 mukaisesti hallitus voi perustaa nimitysvaliokunnan avustamaan varsinaista yhtiökokousta hallituksen jäsenten valinnassa ja hallituksen palkkioiden määrittämisessä. Exel Compositesin osakkeenomistajat ovat pitäneet tärkeänä sitä, että varsinainen yhtiökokous perustaa osakkeenomistajien nimitysvaliokunnan tekemään esitys yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valinnasta sekä heidän palkkioistaan.

Vuonna 2010 varsinaisen yhtiökokouksen nimeämään osakkeenomistajien nimitysvaliokuntaan kuuluivat Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Matti Rusanen (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Pertti Laine (Veikko Laine Oy), Erkki Myllärniemi (Ulkomarkkinat Oy) sekä hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Valiokunta kokoontui yhden kerran vuonna 2010.

Hallituksen jäsenet

31.3.2010 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi kaikki hallituksen jäsenet, Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Vesa Kainun, Reima Kerttulan ja Heikki Mairinojan jatkamaan hallituksessa. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Peter Hofvenstam. Konsernilla ei ole erityistä hallituksen jäsenten nimeämisjärjestystä.

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

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

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

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

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

Vuonna 2010 Exel Compositesin hallitus suoritti hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa Yhtiöön. Vesa Kainu, Reima Kerttula ja Heikki Mairinoja ovat riippumattomia Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam on riippumaton Yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole riippumaton Yhtiöstä, sillä hän on Yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annetun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Nykyisen hallituksen toimikausi päättyy vuoden 2011 varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä.

Lisätietoja hallituksesta (henkilökohtaiset tiedot, osakkeenomistus ja palkkiot) on esitetty kohdassa "Hallituksen jäsenet" tämän vuosikertomuksen sivulla 32 sekä Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.exelcomposites.com.

Hallituksen työskentely vuonna 2010

Hallitus kokoontui 13 kertaa vuonna 2010. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100 prosenttia.

Vuonna 2010 tärkeimmät käsitellyt asiat normaalin vuositaisen työn lisäksi olivat lisätoimenpiteet taloudellisen aseman turvaamiseksi ja vahvistamiseksi, keskittyminen komposiittisiin

ydinliiketoimintoihin, myyntitoimintojen vahvistaminen sekä konsernin strategian uudelleenmäärittely tavoitteena kartoittaa keinoja, minkä avulla lamaa voidaan hyödyntää pitkällä tähtäimellä. Lisäksi hallitus arvioi strategisia vaihtoehtoja parantaakseen yhtiön omistaja-arvoa. Hallitus päätti jatkaa kannattavaa kasvua painottavaa strategiaa, jota toteutetaan orgaanisella kasvulla ja liiketoimintaa täydentävillä yritysostoilla.

Toimitusjohtaja

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

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

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

Tietoa toimitusjohtajasta vuodelta 2010 (henkilötiedot ja osakeomistus) on esitetty kohdassa ”Johtoryhmän jäsenet” tämän vuosikertomuksen sivulla 34.

Taloudellisen raportoinnin sisäinen valvonta ja riskienhallinta

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

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

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

Konsernilaskenta ylläpitää yhteistä tilikarttaa, jota käytetään kaikissa yksiköissä. Yhteisen toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) laajentamista on jatkettu vuonna 2010, mikä on auttanut edelleen yhtenäistämään prosesseja ja valvontaa. Järjestelmä on käytössä konsernin kaikissa Euroopan yksiköissä sekä Australiassa. Tytäryhtiöt toimittavat lukunsa konsernin raportointijär-

jestelmään konsolidointia varten. Raportoidut luvut tarkastetaan sekä tytäryhtiöissä että konsernilaskennassa. Lisäksi globaalien CRM-järjestelmän käyttöönotto aloitettiin vuonna 2010.

Exel Composites Oyj:n konsernitiilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2010 voimassaolevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön mukaiset.

Yhtiön kirjanpidon ja raha-asioiden asianmukaisen valvonnan järjestäminen on viime kädessä hallituksen vastuulla. Hallituksen työjärjestyksen mukaan hallitus hoitaa tarkastusvaliokunnan tehtäviä. Näihin tehtäviin kuuluu kirjanpidon ja taloudellisen raportointiprosessin valvominen, tilinpäätöksen tarkastaminen, sisäisen valvonnan menettelyjen tarkistaminen sekä yhteydenpito yhtiön tilintarkastajiin. Toimitusjohtaja vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallintaprosessien toteuttamisesta ja niiden operatiivisen tehokkuuden varmistamisesta. Toimitusjohtajan vastuulla on myös varmistaa, että yhtiön kirjanpitoikäytännöt ovat lain mukaiset ja että talousasioita hoidetaan luotettavalla tavalla. Konsernijohto antaa yksiköiden toiminnoista vastaavien henkilöiden tehtäväksi vahvistaa tarkemmat sisäistä valvontaa koskevat toimintaperiaatteet ja menettelyt. Johdolle ja työntekijöille annetaan asianmukaiset valtuudet ja vastuut, mikä tehostaa taloudellisen raportoinnin sisäistä valvontaa.

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

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

Taloudellisen raportoinnin osalta controllerin käsikirjassa vahvistetaan taloudellisen raportoinnin säännöt sekä konsernissa noudatettavat laskentasäännöt ja menettelyt. Konsernin controller-toiminto auttaa liiketoimintayksiköitä ja liiketoimintoja käynnistämään asianmukaiset valvontatoimenpiteet yhteistyössä liiketoimintojen controllerien kanssa. Konsernin controller-

toiminnon vastuulla on myös varmistaa, että ulkoinen taloudellinen raportointi pitää paikkansa, tehdään oikeaan aikaan ja on sovellettavien säädösten mukaista.

Jatkuviin seurantatoimiin kuuluu muun muassa kuukausitaisten talousraporttien seuranta suhteessa budjettiin ja tavoiteisiin sekä liiketoimintasuunnitelmien, uusien suunnitelmien sekä sisäisten ja ulkoisten hankkeiden seuranta. Se, miten laajoja erilliset arviot ovat ja miten tiheään niitä tehdään, riippuu lähinnä riskiarviosta ja jatkuvien seurantatoimien tehokkuudesta. Tällaisia jatkuvia seurantatoimia ovat esimerkiksi liiketoimintayksiköiden itsearviointit valvonnan tehokkuudesta. Sisäisen valvonnan puutteet määritellään ja niistä ilmoitetaan ripeästi tahoille, jotka vastaavat korjaavien toimien toteuttamisesta, sekä tarvittaessa johdolle ja hallitukselle. Taloudellisten tavoitteiden ja liiketoiminnan muiden tavoitteiden toteutumista ja valvontaa seurataan konsernin laajuisen taloudellisen raportoinnin avulla sekä kunkin liiketoimintayksikön johdon säännöllisissä kokouksissa.

Exel Composites jatkoi sisäisen valvonnan kehittämistä

vuonna 2010 muun muassa määrittelemällä ja analysoimalla taloudellisen raportoinnin tavoitteita uhkaavia taloudellisen raportoinnin riskejä yksikkötasolla. Eräiden liiketoimintayksiköiden kuukausitiilinpäätösprosessissa ja konsernitason konsolidointiprosesseissa määriteltiin ja dokumentoitiin järjestelmällisesti riskejä, valvontatavoitteita ja yhteisiä valvontatoimia. Vuonna 2010 konsernilaskenta ryhtyi arvioimaan valvonnan tehokkuutta eri liiketoimintayksiköissä varmistaa, että määritellyt yhteiset valvontatoimet pannaan täytäntöön.

Vuoden 2011 painopistealueisiin kuuluu edelleen liiketoimintayksiköiden valvonnan tehokkuuden arviointi ja taloudellisen raportoinnin prosessiin sisältyvien valvontatoimenpiteiden riittävyyden ja tehokkuuden operatiivinen seuranta. Exel Composites Oyj:n johto on määritellyt myös muita ydinprosesseja, joissa sisäisen valvonnan kehitystyö asetetaan etusijalle. Vuonna 2011 johto keskittyy edelleen myyntiprosessin riskinarviointeihin ja valvontatoimien määrittelyyn. Koko Exel Composites Oyj:ssä määritellään ja toteutetaan konsernin laajuisia yhteisiä valvontatoimia. •


Puheenjohtaja Peter Hofvenstam

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

TYÖKOKEMUS

- E. Öhman J:or Fondkommission AB:n osakas
- AB Aritmosin rahoitusjohtaja
- Proventus AB:n rahoitusanalytikko

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

- Hallituksen puheenjohtaja, Ramirent Oyj
- Hallituksen jäsen, Rostistella AB

RIIPPUMATTOMUUS

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


Göran Jönsson

- s. 1947
- M.Sc. (Econ.)
- Hallituksessa vuodesta 2008
- Omistaa 3.000 yhtiön osaketta
- Ruotsin kansalainen

TYÖKOKEMUS

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

RIIPPUMATTOMUUS

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


Vesa Kainu

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

TYÖKOKEMUS

- Metso Venturesin toimitusjohtaja
- Metso Minerals Oy:n varatoimitusjohtaja
- Metso Paper Oy:n varatoimitusjohtaja

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista


Reima Kerttula

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

TYÖKOKEMUS

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

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista


Heikki Mairinoja

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

TYÖKOKEMUS

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

KESKEISIMMÄT SAMANAIKAISET LUOTTAMUSTEHTÄVÄT

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

RIIPPUMATTOMUUS

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



Vesa Korpimies

- s. 1962
- Kauppatieteiden maisteri
- Toimitusjohtaja vuodesta 2008
- Johtoryhmän jäsen vuodesta 1996
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1987
- Omistaa 84 155 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

VASTUUALUEET

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

Callum Gough

- s. 1960
- M.Sc. (Eng.)
- Senior Vice President, Operations
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2006
- Omistaa 7 261 yhtiön osaketta
- Ison-Britannian kansalainen

VASTUUALUEET

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

TYÖKOKEMUS

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

Ilkka Silvanto

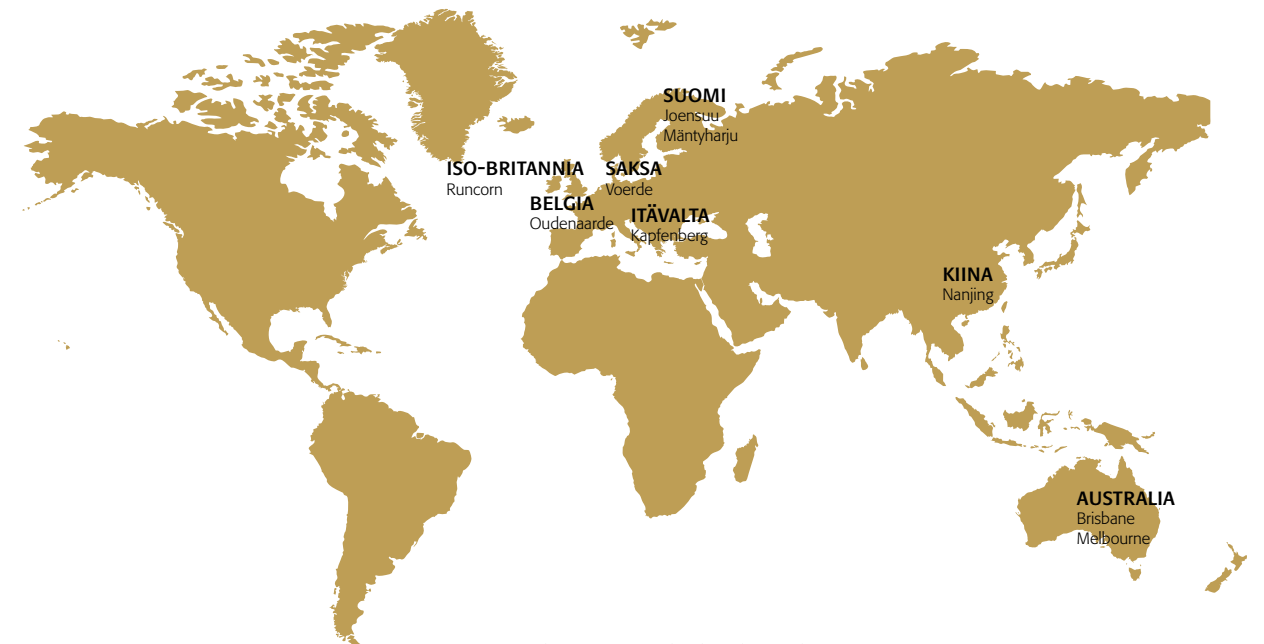
- s. 1951
- KTM, varatuomari
- Senior Vice President, talous- ja hallintojohtaja
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2004
- Omistaa 6 983 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

VASTUUALUEET

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

TYÖKOKEMUS

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



Liiketoimintayksiköiden johtajat

Ken Slater

Australia

Eric Moussiaux

Belgia

Richard Thomas

Iso-Britannia

Josef Lanzaia

Itävalta

Pertti Kainu

Kiina

Michael Lorenz

Saksa

Tarmo Karhapää

Suomi

EXEL

Composites on kansainvälinen teknologiayritys, jolla on tuotantolaitoksia seitsemässä maassa.

Palkka- ja palkkioselvitys

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

Palkitsemisjärjestelmiin sovellettavat periaatteet ja päätöksentekojärjestys

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

houkutella, pitää ja motivoida avainhenkilöitä globaalisti.

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

Yhtiökokous määrittelee hallituksen jäsenten palkkiot vuosittain nimitysvaliokunnan esityksen perusteella.

HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOT VUODELTA 2010, TUHATTA EUROA

Nimi	Asema	Hallituspalkat ja -palkkiot vuonna 2010	Kokouspalkkiot vuonna 2010	Hallituspalkat ja -palkkiot yhteensä vuonna 2010	Hallituspalkat ja -palkkiot vuonna 2009
Peter Hofvenstam	Puheenjohtaja	32	18	50	46
Göran Jönsson	Hallituksen jäsen	14	12	26	23
Vesa Kainu	Hallituksen jäsen	14	12	26	25
Heikki Mairinoja	Hallituksen jäsen	14	12	26	22
Reima Kerttula 16.4.2009 alkaen	Hallituksen jäsen	14	12	26	18
Kari Haavisto 16.4.2009 asti	Hallituksen jäsen	–	–	–	6
YHTEENSÄ		88	66	154	139

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

Hallitus tekee päätöksen toimitusjohtajan palkitsemisesta ja työsuhteen muista ehdoista.

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

Hallituksen jäsenten palkitseminen

Vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen päättämät kuukausi- ja kokouspalkkiot hallituksen jäsenille vuodelle 2010 olivat:

- Hallituksen puheenjohtaja: 32 000 euron vuosipalkkion lisäksi 1 500 euron kokouspalkkio/kokous.
- Muut hallituksen jäsenet: 14 000 euron vuosipalkkion lisäksi 1 000 euron kokouspalkkio/kokous.

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

Hallitus kokoontui 13 kertaa vuonna 2010. Hallituksen jäsenten palkkiot vuodelta 2010 on esitetty viereisellä sivulla olevassa taulukossa (tuhatta euroa).

Toimitusjohtajan palkitseminen ja toimitusjohtajasopimus

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

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen ja vuosibonus

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen koostuu kiinteästä kuukausipalkasta, joka koostuu rahapalkasta, luontoiseduista ja vuosibonus* ja taloudellisista tavoitteista vuosittain. Vuonna 2010 tavoitteet olivat liikevaihdon kasvu, liikevoitto (EBIT) ja käyttöpääoman kiertonopeus. Vuonna 2010 toimitusjohtajan vuosibonus oli enintään 55 prosenttia vuosipalkasta. Muiden johtoryhmän jäsenten vuosibonus oli enintään 40–45 prosenttia vuosipalkasta. Johtoryhmän jäsenillä ei ole erillisiä eläkesopimuksia.

Pitkäaikainen osakeperusteinen palkitseminen

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

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

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä, mikäli hallitus ei toisin päättää. Palkkiota maksettiin 0,6 miljoonaa euroa vuodelta 2010, ja se on kirjattu suoriteperiaatteella kuluksi tilikauden 2010 tuloslaskelmaan.

TOIMITUSJOHTAJAN JA MUUN JOHTORYHMÄN JÄSENTEN TALOUDELLISET ETUUKSET, TUHATTA EUROA

	Kiinteä vuosipalkka	Etuudet	Vuoden 2010 tuloksiin perustuva vuosibonus*	Vuoden 2010 tuloksiin perustuva osakeperusteinen palkitseminen*	Yhteensä 2010	Yhteensä 2009
Toimitusjohtaja	227	13	104	177	520	495
Muu johtoryhmä	354	18	120	177	669	562
YHTEENSÄ	580	31	223	355	1 189	1 057

*Maksettu vuonna 2011

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

Riskienhallinta

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

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

Riskienhallinnan periaatteet

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

Liiketoimintayksiköt ja konsernitoiminnot tunnistavat ja arvioivat riskinsä.

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

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

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

- henkilöstö, toimittajat ja lähiympäristöt)
- varmistamalla kokonaisriskienhallinnan ja minimoimalla kokonaisriskit
- varmistamalla keskeytymättömän tuotannon
- edistämällä mahdollisuuksien ja tuloksetekokyvyn tehokasta hyödyntämistä

Exel Compositesin hallitus on vahvistanut riskienhallinnan periaatteet. Niitä arvioidaan vuosittain jotta varmistutaan siitä, että ne vastaavat olemassa olevaan tilanteeseen ja muutoksiin, jotka ovat tapahtuneet liiketoimintaympäristössä.

Liiketoimintaamme koskevat riskit voidaan jakaa strategisiin, operatiivisiin ja rahoitusriskeihin sekä vahinkoriskeihin. Ne voivat olla seurausta sekä organisaation sisäisistä että ulkoisista tekijöistä. Eräät erityisriskit voivat olla seurausta sekä ulkoisista että sisäisistä tekijöistä. Strategisia ja operatiivisia riskejä tarkastellaan yksikkö- ja konsernitasolla.

Strategiset riskit

Strategisissa riskeissä Exel Composites altistuu markkinatilanteelle erilaisissa teollisissa asiakassegmenteissä. Keskeisiä raaka-aineita, erityisesti hiilikuitua, tuottaa vain muutama toimittaja, ja tasapaino kysynnän ja tarjonnan välillä saattaa aiheuttaa pitkiä ajanjaksoja, jolloin raaka-aineesta on pulaa. Myös akvisitioihin liittyy riskejä, missä hyötyjen ja synergioiden toteutunut taso saattaa erota suunnitellusta.

Operatiiviset riskit

Operatiivisessa liiketoiminnassa riskit tunnistetaan raaka-aineiden hintojen vaihtelussa sekä absoluuttisesti että suhteessa kilpailuviin materiaaleihin. Ammattitaitoisen henkilökunnan saatavuuden vähäisyys saattaa paikallisesti vaikuttaa liiketoiminnan laatuun ja tuottavuuteen. Itse kehitetyn teknologian suojaaminen on tärkeää ja riski immateriaalioikeuksien loukkauksille

kasvaa, kun liiketoiminta laajenee globaalisti. Lisäksi toimittajien ja alihankkijoiden merkitys ja niihin liittyvät riskit ovat kasvaneet.

Rahoitusriskit

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

Valuuttakurssiriski

Valtaosa laskutuksesta ja ostoista tapahtuu euroissa. Yhdysvaltain dollarin, Ison-Britannian punnan tai Australian dollarin kurssimuutokset saattavat vaikuttaa yhtiön tulokseen. Yhtiö pyrkii suojautumaan kurssimuutosriskeiltä käyttämällä osto- ja myyntisopimuksissa valuuttalausekkeita sekä suojausinstrumenttien avulla.

Korkoriski

Exel Compositesin rahoituspolitiikka perustuu yhteistyöhön muutamien pankkien kanssa pitkäaikaisen lainapääoman saannin turvaamiseksi. Exel Compositesin likviditeetti perustuu pitkäaikaisiin rahoitus sopimuksiin ja lyhytaikaisiin rahoitustuotteisiin kuten luottolimiitteihin ja luotollisiin tileihin. Korkoriskien hallitsemiseksi yhtiön lainat pyritään hajauttamaan vaihtuva- ja kiinteäkorkoisiin instrumentteihin. Lisäksi yhtiö käyttää koronvaihtosopimuksia.

Luottoriski

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

Vahinkoriski

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

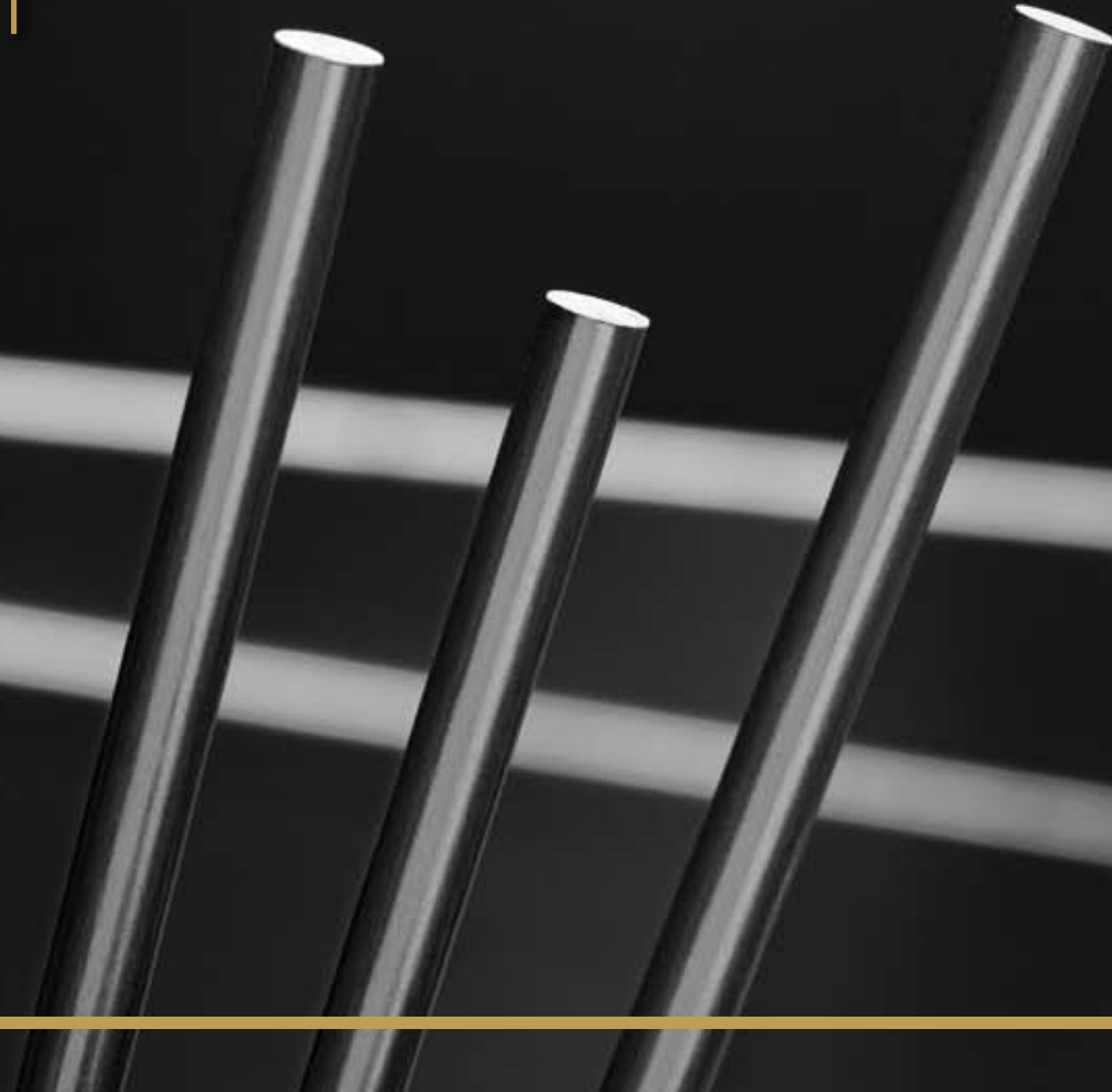
Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Vastuu sisäisestä valvonnasta kuuluu yhtiön hallitukselle.

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

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

Tulevaisuuden teknologiaa



Hallituksen toimintakertomus

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

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

Tuloskehitys

Vuonna 2010 konsernin liikevaihto jatkuvista toiminnoista kasvoi edellisvuoteen verrattuna ja oli tilikauden lopussa 72,9 (70,0) miljoonaa euroa. Suurin osa eli 1,9 miljoonaa euroa lisäyksestä johtui valuuttakurssimuutoksista. Komposiittiprofiilimarkkinoilla vallitsi edelleen kova kilpailu ja markkinoilla oli ylikapasiteettia. Myynti alkoi kuitenkin kasvaa vuoden kolmannella neljänneksellä ja se kasvoi edelleen neljänneksellä vuosineljänneksellä telekommunikaatio- ja paperiteollisuussegmenteissä, sähkö- ja koneiteollisuudessa sekä puhdistus- ja kunnossapitomarkkinoilla. Rakennusteollisuus kärsi edelleen alhaisesta kysynnästä, mutta kiinnostus komposiittisia lasikuidusta valmistettuja ikkuna- ja oviprofiileja kohtaan kasvaa uusien energiamäärysten myötä.

Euroopan komissio asetti syyskuussa 2010 43,6 prosentin polkumyynnittöihin Kiinasta tuodulle lasikuidulle. Exel Composites on ryhtynyt toimenpiteisiin vähentääkseen tullien vaikutusta mm. korottamalla tuotehintoja, etsimällä vaihtoehtoisia raaka-ainelähteitä sekä lisäämällä tuotantoa ja tehostamalla toimintaa Exel Compositesin Kiinan yksikössä Nanjingissa.

Exel Compositesin liikevoitto jatkuvista toiminnoista parani

vuonna 2010 9,4 miljoonaan euroon sisältäen +1,4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (8,0 miljoonaa euroa sisältäen +1,2 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista sekä muita kertaluonteisia eriä) ja oli 12,9 (11,4) prosenttia jatkuvien toimintojen liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,0 (9,7) prosenttia liikevaihdosta. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy aikaisemman salibandyliiketoiminnan lisenssihaltijan yrityssaneerauksen vuoksi aiheutuneita kertaluonteisia kustannuksia 1,1 miljoonaa euroa ja muihin tuottoihin sisältyy kertaluonteisia Sportsin lisenssisopimustuottoja 2,5 miljoonaa euroa. Näiden erien positiivinen nettovaikutus liikevoittoon on kustannuksista aiheutuvien vähennysten jälkeen 1,4 miljoonaa euroa.

Konsernin jatkuvien toimintojen nettorahoituskulut olivat 0,5 (0,0) miljoonaa euroa vuonna 2010. Vuoden 2010 netto-rahoituskuluihin sisältyi kurssieroja -0,0 (+0,8) miljoonaa euroa. Konsernin tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista oli 9,0 (8,0) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos verojen jälkeen 6,8 (5,9) miljoonaa euroa.

Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos parani 0,57 (0,50) euroon. Lopetettujen toimintojen osakekohtainen tulos oli 0,00 (0,06) euroa. Laimennettu osakekohtainen tulos yhteensä parani 0,56 eurosta vuonna 2009 0,57 euroon vuonna 2010.

Sijoitetun pääoman tuotto vuonna 2010 parani 21,8 (20,9) prosenttiin parantuneen liikevoiton ja käyttöpääoman nopeamman kierron ansiosta.

Tase ja rahoitusasema

Exel Composites keskittyi edelleen voimallisesti kassavirran ja taloudellisen aseman parantamiseen vuonna 2010. Käyttöpääoman pienentämistä jatkettiin lisätoimilla. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli 12,0 (14,2) miljoonaa euroa. Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta ennen rahoitusta mut-

ta investointien jälkeen oli 10,4 (14,4) miljoonaa euroa.

Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnasta kertyneellä rahavirralla. Tilikauden lopussa konsernin rahavarat olivat 11,6 (12,6) miljoonaa euroa.

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 56,9 (57,3) miljoonaa euroa.

Korolliset nettovelat laskivat 7,5 miljoonalla eurolla -1,4 (6,1) miljoonaan euroon ja nettovelkaantumistaso parani -4,3 (23,7) prosenttiin.

Konsernin oma pääoma oli 32,5 (25,6) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 57,4 (44,6) prosenttia katsauskauden lopussa. Korollista vierasta pääomaa oli 10,2 (18,7) miljoonaa euroa, josta lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus oli 0,0 (2,3) miljoonaa euroa.

Konserni maksoi tilikauden aikana osinkoja 3,0 (0,0) miljoonaa euroa. Osinko per osake oli 0,25 (0,00) euroa.

Investoinnit ja poistot

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 1,6 (1,4) miljoonaa euroa.

Käyttöomaisuuden poistot tilikauden aikana olivat 2,9 (3,0) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Exel-konsernin palveluksessa 31.12.2010 oli yhteensä 408 (419) henkilöä, joista 189 (183) kotimaassa ja 219 (236) ulkomailla. Keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskauden aikana oli 404 (436). Henkilökunnan määrän pieneneminen johtuu rationalisointitoimenpiteistä Ison-Britannian ja Kiinan yksiköissä.

Tutkimus ja kehitys

Tuotekehitysmenot olivat 1,3 (1,4) miljoonaa euroa eli 1,8 (2,0) prosenttia liikevaihdosta. Keskeiset projektit liittyivät uusien tuotteiden ja asiakassovellusten kehittämiseen.

Riskienhallinta

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

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

Exel Composites on jakanut riskit neljään ryhmään: strategiset, operatiiviset ja taloudelliset riskit sekä uhat. Strategisia ja operatiivisia riskejä tarkastellaan yksikkö- ja konsernitason tasolla. Strategisissa riskeissä Exel Composites altistuu markkinatilanteelle erilaisissa teollisissa asiakassegmenteissä. Liiketoimintamalli saattaa ajan mittaan muuttua mukaan lukien esimerkiksi toimi-

tusketjun vertikaalinen integraatio. Keskeisiä raaka-aineita, erityisesti hiilikuitua, tuottaa vain muutama toimittaja, ja tasapaino kysynnän ja tarjonnan välillä saattaa aiheuttaa pitkiä ajanjaksoja, jolloin raaka-aineesta on pulaa. Myös akvisitioihin liittyy riskejä missä hyötyjen ja synergioiden toteutunut taso saattaa erota suunnitellusta.

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

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

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

Merkittävimmät lähiajan liiketoimintarisikit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiotalon sääntelyä ja mahdollista uutta talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä. Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti. Euroopan komission kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvat polkumyynnittöillit tulevat vaikuttamaan tulokseen negatiivisesti mikäli lasikuidun hinnannousu voidaan siirtää vain osittain tuotehintoihin. Mikäli tehostamistoimenpiteet Kiinan ja Ison-Britannian yksiköissä eivät tuota tulosta, saattaa sillä olla vaikutusta yhtiön tulokseen. Valuuttakurssivaihteluilla, hintakilpailulla ja vaihtoehtoisilla kilpailevilla materiaaleilla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus. Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä.

Ympäristö

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

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

Palkitseminen

Koko Exel Compositesin henkilöstö on tulospalkkauksen piirissä. Toimihenkilöillä on kuukausipalkka sekä vuosibonus, joka on sidottu vuosittain sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen

painottaen kasvua ja kannattavuutta. Työntekijät ovat myös tulospalkkion piirissä, mutta heille palkkio maksetaan tilikausittain työn tuottavuuden perusteella.

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

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

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä, mikäli hallitus ei toisin päättä. Palkkiota maksettiin 0,6 miljoonaa euroa vuodelta 2010, ja se on kirjattu suoriteperiaatteella kuluksi tilikauden 2010 tuloslaskelmaan.

Osake ja osakepääoma

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

Exel Compositesilla ei ollut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Exel Compositesin osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä Perusteellisuus-toimialassa Small Cap -ryhmässä.

Vuonna 2010 yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 7,25 (6,20) euroa, alin kurssi 5,00 (2,37) euroa ja päätöskurssi 7,06 (5,39) euroa. Katsauskauden keskikurssi oli 5,86 (4,08) euroa.

Osakkeen kokonaistuotto vuonna 2010 oli 36 (98) prosenttia.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 2 298 611 (3 522 974) kappaletta mikä vastaa 19,3 (29,6) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 84,0 (64,1) milj. euroa.

Osakkeenomistajat ja ilmoitukset

31.12.2010 toimitusjohtaja ja hallitus omistivat joko suoraan tai epäsuoraan 0,7 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Exel Compositesin suurin omistaja on ruotsalainen sijoitusyhtiö Nordstjernan AB, jonka omistusosuus vuoden 2010 lopussa oli 29,4 prosenttia. Muita merkittäviä omistajia olivat Kes-

kinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (5,8 prosenttia), Veikko Laine Oy (5,2 prosenttia) ja Ulkomarkkinat Oy (4,0 prosenttia). Yhtiöllä oli vuoden 2010 lopussa 2 363 osakkeenomistajaa (1 785 vuoden 2009 lopussa).

Exel Compositesille ei tehty liputusilmoituksia tilikauden aikana.

Corporate governance

Exel Composites julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2010. Sen laadinnassa on noudatettu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin kohtaa 54 sekä Suomen osakeyhtiölain § 2 kohtaa 6. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta. Lisätietoja Exel Compositesin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavilla yhtiön internetsivuilta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Exel Composites Oyj:n 31.3.2010 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen siitä, että tilikaudelta 2009 maksetaan osinkoa 0,25 euroa osakkeelta eli yhteensä 3,0 (0,0) miljoonaa euroa.

Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 10 §:ää siten, että kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan osakkeenomistajille viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää julkaisemalla se yhtiön kotisivuilla tai toimittamalla kutsu kullekin osakkeenomistajalle osakasluetteloon merkityllä osoitteella kirjattuna kirjeenä tai muutoin todistettavalla tavalla kirjallisesti.

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

Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 2 400 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla hallituksella on myös oikeus antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja optio-oikeuksia, vaihtovelkakirjalainoja ja/tai erityisiä oikeuksia. Valtuutus on voimassa 31.3.2013 asti.

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous valitsi 31.3.2010 Peter Hofvenstamin, Göran Jönssonin, Vesa Kainun, Reima Kerttulan ja Heikki Mairinon jatkamaan hallituksessa. Peter Hofvenstam valittiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi.

Vuonna 2010 hallitus kokoontui 13 kertaa. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100 prosenttia. Hallitukselle maksettiin palkkioita yhteensä 154 (139) tuhatta euroa vuodelta 2010.

Hallitus on suorittanut hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa Yhtiöön. Vesa Kainu, Reima Kerttula ja Heikki Mairinon ovat riippumattomia Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam on riippumaton Yhtiöstä, mutta Nord-

stjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ole riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole riippumaton Yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annetun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Exel Compositesin varsinainen yhtiökokous on nimittänyt yhtiölle osakkeenomistajien nimitysvaliokunnan, joka tekee esityksen yhtiökokoukselle seuraavan vuoden hallituksen jäsenistä sekä heidän palkkioistaan. Nimitysvaliokuntaan kuuluivat hallituksen puheenjohtaja sekä neljän suurimman osakkeenomistajan valitsevat henkilöt 1.11.2010 omistajaluettelon mukaan. Nimitysvaliokuntaan kuuluivat vuonna 2010 Tomas Billing (Nordstjernan AB) puheenjohtajana, Matti Rusanen (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Pertti Laine (Veikko Laine Oy), Erkki Myllämiemi (Ulkomarkkinat Oy) ja hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Valiokunta kokoontui yhden kerran vuonna 2010.

Vuoden 2010 varsinainen yhtiökokous valitsi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha Hilmola yhtiön tilintarkastajaksi.

Tilintarkastajille maksettiin palkkiota 206 (186) tuhatta euroa vuonna 2010.

Strategisia vaihtoehtoja arvioitu

Exel Compositesin hallitus arvioi strategisia vaihtoehtoja vuonna 2010 parantaakseen yhtiön omistaja-arvoa. Exel Compositesin taloudellinen asema on vahva, ja se on johtava yritys fragmentoituneilla pultruuksioalan markkinoilla.

Hallitus päätti jatkaa kannattavaa kasvua painottavaa strategiaa, jota toteutetaan orgaanisella kasvulla ja liiketoimintaa täydentävillä yritysostoilla.

IFRS-raportoinnin käyttöönotto

Kaikkia 31.12.2010 voimassa olleita IFRS-standardeja sekä niihin liittyviä SIC- ja IFRIC -tulkintoja, jotka koskevat Exel Compositesin liiketoimintaa, on sovellettu laadittaessa vuoden 2010 tilinpäätöstä ja vertailutietoja vuodelta 2009. IFRS-standardeilla, joihin Suomen osakeyhtiölaissa sekä siihen liittyvissä säädöksissä viitataan, tarkoitetaan standardeja ja niiden tulkintoja, jotka on otettu käyttöön EU:n säädöksessä (EC) No 1606/2002. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot on laadittu myös Suomen kirjanpito- ja osakeyhtiölakien mukaisesti.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Lasse Orre, SVP Sales, nimitettiin konsernin Kiinassa sijaitsevan Nanjingin yksikön myyntijohtajaksi 1.2.2011 alkaen. Uuden vastualueensa vuoksi hän ei toimi enää konsernin johtoryhmän jäsenenä. Konsernin johtoryhmään kuuluvat Vesa Korpimies, Ilkka Silvanto ja Callum Gough.

Näkymät vuodelle 2011

Kysyntä pultruuksioteollisuuden asiakaskunnassa on parantunut asteittain vuonna 2010. Ensimmäiset merkit elpymisestä olivat nähtävillä vuoden 2010 toisella neljänneksellä ja markkinaolosuhteet paranivat edelleen kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä. Uskomme, että Exel Composites on hyvissä asemassa hyödyntääkseen kasvumahdollisuuksia asteittain elpyvillä markkinoilla. Parantuneen kannattavuuden, hyvän kassavirran ja pienentyneen velkaantumistasteen vuoksi uskomme Exel Compositesin tuloksen paranemiseen pitkällä aikajänteellä. Exel Compositesin loppuvuosi oli vahva, mutta suhtaudumme vuoteen 2011 edelleen varauksella, sillä taloudellista tilannetta leimaa edelleen epävarmuus.

Hallituksen esitys osingonjaosta

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

Tilikauden lopussa Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat olivat 21 852 tuhatta euroa, josta tilikauden voitto on 6 784 tuhatta euroa.

Exel Compositesin hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2010 maksettaisiin osinkoa 0,50 (0,25) euroa osakkeelta sisältäen Exel Composites Oyj:n vuonna 2010 olleen 50-vuotisjuhlavuoden ylimääräistä osinkoa 0,25 euroa osakkeelta.

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

Hallitus on päättänyt ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle osingonmaksun täsmäytyspäiväksi 11.4.2011. Mikäli yhtiökokous hyväksyy ehdotuksen, maksetaan osinko osakkaille 18.4.2011. •

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2010	1.1.–31.12.2009
JATKUVAT TOIMINNOT			
LIIVEVAIHTO	6	72 872	70 005
Liiketoiminnan muut tuotot	9	3 481	1 296
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		195	-1 030
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-28 598	-27 400
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	11	-18 833	-17 994
Poistot	13	-2 880	-3 082
Liiketoiminnan muut kulut	10,12	-16 808	-13 859
LIIVEVOITTO		9 430	7 990
Rahoitustuotot	14	178	1 258
Rahoituskulut	15	-672	-1 277
VOITTO ENNEN VEROJA		8 936	7 970
Tuloverot	16	-2 165	-2 025
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO			
JATKUVISTA TOIMINNOISTA		6 772	5 945
LOPETETUT TOIMINNOT			
Tilikauden voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	18	0	662
TILIKAUDEN TULOS		6 772	6 607
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN ERÄT			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		3 411	2 293
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		0	0
TILIKAUDEN MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT VEROJEN JÄLKEEN		3 411	2 293
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		10 183	8 900
TILIKAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		6 772	6 607
Määräysvallattomille omistajille		0	0
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		10 183	8 900
Määräysvallattomille omistajille		0	0
TULOS/OSAKE, LAIMENNETTU JA LAIMENTAMATON, EUROA			
Jatkuvista toiminnoista (euroa/osake)	19	0,57	0,50
Lopetetuista toiminnoista (euroa/osake)	19	0,00	0,06
TULOS/OSAKE YHTEENSÄ, LAIMENNETTU JA LAIMENTAMATON, EUROA	19	0,57	0,56

KONSERNITASE

31.12.2010

1 000 EUR	Viite	31.12.2010	31.12.2009
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Liikearvo	21	11 637	9 968
Muut aineettomat hyödykkeet	21	2 426	2 460
Aineelliset hyödykkeet	22	10 427	10 835
Muut pitkäaikaiset varat	23	64	64
Laskennalliset verosaamiset	17	1 585	2 315
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		26 139	25 642
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	24	9 600	8 782
Myyntisaamiset ja muut saamiset	25	9 540	10 281
Rahat ja pankkisaamiset	26	11 606	12 597
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		30 746	31 661
VARAT YHTEENSÄ		56 885	57 303
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA	35		
Osakepääoma		2 141	2 141
Muut rahastot		37	37
Vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488
Muuntoerot		3 311	-100
Kertyneet voittovarot		18 529	15 013
EMOYHTIÖN OSAKKEENOMISTAJIEN OMAN PÄÄOMAN OSUUS		32 507	25 580
Määräysvallattomien omistajien osuus		0	0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		32 507	25 580
PITKÄAIKAISET VELAT			
Pitkäaikaiset korolliset velat	28, 33	10 204	16 346
Pitkäaikaiset korottomat velat	27	362	330
Laskennallinen verovelka	17	549	248
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		11 114	16 923
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset velat	28	15	2 324
Ostovelat ja muut velat	27	12 567	11 014
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	27	683	1 462
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		13 265	14 799
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		56 885	57 303

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA
31.12.2010

1 000 EUR	Osake- pääoma	Muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Määräys- vallat- tomien omistajien osuus	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2009	2 141	5	8 488	-2 393	8 440	0	16 680
Tilikauden tulos					6 607		6 607
Muut laajan tuloksen erät				2 293			2 293
Osingonjako							
Muut erät		33			-33		0
OMA PÄÄOMA 31.12.2009	2 141	37	8 488	-100	15 013	0	25 580
OMA PÄÄOMA 1.1.2010	2 141	37	8 488	-100	15 013	0	25 580
Tilikauden tulos					6 772		6 772
Muut laajan tuloksen erät				3 411			3 411
Osingonjako					-2 974		-2 974
Muut erät					-282		-282
OMA PÄÄOMA 31.12.2010	2 141	37	8 488	3 311	18 529	0	32 507

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA
31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta

1 000 EUR	Viite	1.1.–31.12.2010	1.1.–31.12.2009
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAAT			
Tilikauden voitto		6 772	6 607
Oikaisut tilikauden tulokseen	38	6 276	4 829
Käyttöpääoman muutos		1 729	2 309
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		14 777	13 745
Maksetut korot		-515	-1 015
Saadut korot		114	292
Muut rahoituserät		-88	770
Maksetut verot		-2 296	427
LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET NETTORAHAVIRRAAT		11 992	14 219
INVESTOINTIEN RAHAVIRRAAT			
Myydyt liiketoiminnot		0	1 225
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-1 570	-1 440
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		0	410
INVESTOINTIEN NETTORAHAVIRRAAT		-1 570	195
		10 422	14 414
RAHAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA			
Pitkäaikaisten lainojen tuotot		0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-6 857	-7 623
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		-106	-1 823
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut		-1 477	-406
Maksetut osingot		-2 974	0
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIRRAAT		-11 414	-9 852
		-992	4 562
RAHAVIRTALASKELMAN MUKAINEN RAHAVAROJEN MUUTOS			
Rahavarat tilikauden alussa		12 597	8 035
Rahavarat tilikauden lopussa		11 606	12 597

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

EXEL COMPOSITES OYJ:N hallitus on kokouksessaan 17.2.2011 hyväksynyt tämän 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta olevan konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi.

VIITE 1 YHTIÖTIEDOT

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

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

Yrityksen tehtaat sijaitsevat Suomessa, Saksassa, Belgiassa, Itävallassa, Isossa-Britanniassa, Australiassa ja Kiinassa. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla Small Cap -ryhmässä Perusteellisuus-toimialaluokassa. Yhtiön kotipaikka on Mäntyharju ja sen rekisteröity osoite on Uutelantie 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 31.12.2010 voimassaolevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön mukaiset.

Konsolidointiperiaatteet

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

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

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankintameno määritetään perustuen hankittujen varojen hankintahetken käypään arvoon ja vastattavaksi otettuihin velkoihin ja ehdollisiin velkoihin lisätynä hankintaan liittyvillä välittömällä kuluilla. 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.

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

Mikäli konserni menettää tytäryhtiön määräysvallan,

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

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

Määräysvallattomien omistajien osuus erotetaan omasta pääomasta ja esitetään taseessa omana eränään. Samoin se esitetään omana eränään myös konsernin tuloslaskelmassa. Määräysvallattomille omistajille kohdentuva osuus kertyneistä tappioista kirjataan konsernitaseeseen enintään sijoituksen määrään saakka ennen 1.1.2010. Konsernissa ei ollut määräysvallattomia omistajia vuoden 2010 lopussa.

VIITE 3 MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA JA LIITETIEDOISSA

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin edellisvuonna seuraavin muutoksin:

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat sekä niiden muutokset 1.1.2010 alkaen. Seuraavien standardien ja tulkintojen käyttöönoton arvioidaan vaikuttavan konsernin tilinpäätökseen tai tulokseen seuraavasti:

IFRS 2 Osakeperusteiset maksut (uudistettu)

IASB:n kesäkuussa 2009 tekemä IFRS 2 -standardimuutos selventää konsernissa tapahtuvien osakeperusteisten maksujen kirjauskäsittelyä tilanteissa, joissa yhtiö vastaanottaa tavaroita tai palveluksia, jotka sen emoyhtiö tai toinen konserniyhtiö maksaa joko käteisperusteisesti tai osakeperusteisesti. Konserni otti muutoksen käyttöön 1.1.2010. Sillä ei ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen.

IFRIC 17 Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille

Tulkinta antaa ohjeistusta siihen, miten kirjanpidossa tulisi käsitellä sellainen omistajille jaettava osinko, joka jaetaan muina varoina kuin käteisvaroina. Standardilla ei arvioida olevan vaikutusta konsernin tilinpäätökseen, sillä konserni ei suunnittele jakavansa omistajille muita kuin käteisvaroja.

IASB julkaisi toukokuussa 2010 useita muutoksia standardeihin. Näitä muutoksia ei ole vielä otettu huomioon kirjanpitoa laadittaessa, koska ne astuvat voimaan vasta 1.7.2010 tai 1.1.2011 tai näiden päivämäärien jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutoksilla ei kuitenkaan uskota olevan vaikutusta konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai tulokseen:

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen; IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot;

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen; IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös; IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat.

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

IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä (muutettu)

Standardia on sovellettava 1.1.2011 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutetussa standardissa on selkeytetty ja yksinkertaistettu lähipiiriin määritelmää lähipiirisuhteiden tunnistamisen yksinkertaistamiseksi ja määritelmän soveltamiseen liittyneiden epäjohdonmukaisuuksien poistamiseksi. Muutetussa standardissa otetaan käyttöön julkiseen valtaan yhteydessä olevien yhteisöjen osalta osittainen vapautus tiedonantovelvoitteista. Konserni ei odota muutoksen vaikuttavan taloudelliseen tilanteeseensa tai tulokseensa.

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

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

kuvattuja instrumentteja, muutos ei vaikuta konserniin.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit: luokittelu ja arvostaminen

Julkaistussa muodossaan IFRS 9 on ensimmäinen vaihe IASB:n työssä IAS 29:n korvaamiseksi ja koskee IAS 29:ssä määriteltujen rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista. Standardi on voimassa 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Seuraavissa vaiheissa IASB käsittelee rahoitusvelkojen luokittelua ja arvostamista, suojauslaskentaa ja rahoitusinstrumenttien kirjaamista pois taseesta. Projektin odotetaan valmistuvan alkuvuonna 2011. IFRS 9:n ensimmäisen vaiheen soveltamisen odotetaan vaikuttavan konsernin rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostamiseen. Kokonaiskuvan esittämiseksi konserni määrittää muutosten vaikutuksen muiden vaiheiden yhteydessä sitten, kun nämäkin on julkistettu.

IFRIC 14 Etukäteen suoritettujen vähimmäisrahoitustilivaatimukseen perustuvat maksut (muutos)

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

IFRIC 19 Rahoitusvelkojen kuolettaminen oman pääoman ehtoilla instrumenteilla

IFRIC 19 on voimassa 1.7.2010 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Tulkinnan mukaan oman pääoman ehtoisten instrumenttien luovuttaminen velkojalle rahoitusvelan kuolettamiseksi on tulkittava velan suorittamiseksi. Luovutetut oman pääoman instrumentit arvostetaan käypään arvoon. Mikäli käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä, instrumentit arvostetaan kuolettetun rahoitusvelan käypään arvoon. Tästä mahdollisesti syntyvä voitto tai tappio käsitellään välittömästi tulosvaikutteisesti. Tulkinnan käyttöönotto ei vaikuta konsernin tilinpäätökseen.

VIITE 4 JOHDON HARKINTAA EDellyttävät LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

Harkinnat

Konserni on solminut kaupallisia vuokrasopimuksia. Arvioituaan näiden järjestelyjen ehdot konserni on määrittänyt, että sille on

siirtynyt kaikki omistukselle olennaiset riskit ja edut ja näin ollen se vastaa sopimuksista rahoitusleasingisopimuksina.

Arviot ja olettamukset

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

Arvonalentumistestaus

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

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

Laskennalliset verosaamiset

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

Eläkkeet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen kustannukset määritetään vakuutusmatemaattisten oletusten perusteella. Vakuutusmatemaattisessa arvioinnissa määritetään diskonttauskorot, varojen oletettu tuotto, tulevat palkankorotukset, kuolleisuusaste sekä eläkkeiden korotukset tulevaisuudessa. Nämä olettamukset 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 käyppiä arvoja. Aineellisten hyödykkeiden osalta on tehty vertailuja vastaavien hyödykkeiden markkinahintoihin ja arvioitu hankittujen hyödykkeiden iästä, kulumisesta ja muista vastaavista tekijöistä aiheutuvan arvon vähentyminen. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeeseen liittyvistä rahavirroista.

VIITE 5 YHTEENVETO TÄRKEIMMISTÄ LASKENTA-PERIAATTEISTA

YRITYSTEN YHTEENLIITTYMÄT JA LIIKEARVO

Yritysten yhteenliittymät 1.1.2009 alkaen

Yritysten yhteenliittymät on kirjattu hankintamenetelmää (acquisition method) käyttäen. Hankintamenot määritetään laske-malla yhteen luovutettu vastike hankintapäivän käypään arvoon arvostettuna sekä mahdollinen määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa. Jokaisessa liiketoimintojen yhdistä-misessä hankkijaosapuolen on arvostettava määräysvallattomi-en 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 rahoitus-varat ja -velat tehdäkseen asianmukaiset luokittelut ja määrittä-miset sopimusehtojen, taloudellisten olosuhteiden ja muiden asiaankuuluvien hankinta-ajankohtana vallitsevien olosuhteiden mukaisesti.

Liikearvoksi kirjataan aluksi määrä, jolla luovutettu vastike ylit-tää yksilöitävissä olevan ostetun nettovarallisuuden ja siirtyneen nettovelan. Jos vastike on ostetun tytäryhtiön nettovarallisuuden mukaisesti.

Liikearvo arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen han-kintameroon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Arvonalentumistestausta varten saatu liikearvo jaetaan konser-nin 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 han-kintakustannuksia. Määräysvallattomien omistajien osuus mää-ritettiin 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 alempana myynnistä aiheutuville menoilla vähennettyyn käypään arvoon. Pitkäaikaiset omaisuuserät ja luovutettavien erien ryhmät luokitellaan myytävänä oleviksi, jos niiden kirjan-pitoarvoa 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 täy-tyy olla sitoutunut myyntiin, jonka on voitava odottaa olevan

kirjattavissa toteutuneena myyntinä vuoden kuluessa luokittelun tapahtumisesta.

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

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

Tuloutusperiaate

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

Tuotot palveluista kirjataan, kun palvelut on suoritettu. Sa-libandyliiketoimintakaupan tuotto käsitellään IFRS-standardin 8 mukaisesti perustuen toteutuvaan rahavirtaan. Liikevaihtoa las-kettaessa myyntituottoja oikaistaan välillisillä veroilla, myynnin oikaisuerillä sekä valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla. Myy-tävien 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 emo-yhtiön toiminta- ja esittämisenvaluutta. Kukin konsernin yksikkö määrittelee oman toimintavaluuttansa. Yksiköiden konsernitilin-päätökseen sisällytettävät luvut mitataan kunkin yksikön toimin-tavaluutassa. 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 keskikurssia 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 oikaisut on käsitelty ulkomaisten yksiköi-den varoina ja velkoina ja muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssseja käyttäen.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapah-tumahetkellä kunkin yksikön toimintavaluutassa toteutumispäi-vän 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 hankintameroon ulkomaan rahassa, muunnetaan tapahtumapäivän kurssiin.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaa-risten erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkit-ty tuloslaskelmaan. Liiketapahtumista aiheutuvat kurssierot sisäl-tyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle. Valuuttamääräisten lainojen ja pankkisaamisten kurssierot sisältyvät rahoituseriin.

Aineettomat hyödykkeet

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

Aineettomien hyödykkeiden taloudellinen vaikutusaika on joko rajallinen tai rajaton.

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

Aineettomien hyödykkeiden poistot perustuvat seuraaviin odo-tettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

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

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

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi toteutumishetkellä. Kehittämis-hankkeista aiheutuneet menot, jotka liittyvät uusien tai kehitty-neempien 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 kehittämissenot kirjataan suoraan kuluksi. Aktivoidut ke-hittämissenot kirjataan kuluiksi tasapoistoina tuotteen kaupalli-

sen tuotannon aloittamisajankohdasta alkaen niiden vaikutusaihana, kuitenkin enintään viiden vuoden aikana. Vuonna 2010 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 hankintamenuon. Taseeseen merkityt tietokoneohjelmistojen kehittämismenot kirjataan kuluksi tasapoistoina taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Muut aineettomat hyödykkeet

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

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

Poistot on laskettu tasapoistoina kunkin omaisuuserän hankintamenuosta 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 2010 päättyessä konsernilla ei ollut varoja, joiden osalta vieraan pääoman menot olisi aktivoitu.

Rahoitusvarat

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

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

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

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

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuuluvia 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 erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua. Arvonalentumisesta johtuvat tappiot kirjataan tuloslaskelmaan rahoituskuluihin.

Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä sekä korollisia sijoituksia jotka on tarkoitus pitää eräpäivään asti. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen eräpäivään saakka pidettävät sijoitukset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen vähennettynä arvonalentumistappiolla. Konsernilla ei ollut 31.12.2010 ja 31.12.2009 päättyneinä vuosina eräpäivään saakka pidettäviä sijoituksia.

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

Rahoitusomaisuuserä kirjataan pois taseesta, kun

- oikeus saada kassavirtaa kyseisestä omaisuuserästä on päätynyt
- konserni on siirtänyt oikeuden saada kassavirtaa omaisuuserästä tai on hyväksynyt veloitteen maksaa saatu kassavirta täysimääräisesti ilman huomattavaa viivettä kolmannelle osapuolelle 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

IAS 39 -standardissa rahoitusvelat luokitellaan käypään arvoon

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

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

Johdannaisopimukset

Johdannaisopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintamenuon, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaisopimukset arvostetaan käypään arvoon. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaisopimuksen käyttötarkoituksen määrämällä tavalla. Konserni ei sovelle IAS 39 -standardin tarkoittamaa suojauslaskentaa. Siten kaikki arvonnmuutokset johdannaisopimuksista kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernilla on korkojohdannaisia, joilla pitkäaikaisia rahoitusvelkoja on muutettu kiinteäkorkoisiksi, sekä valuuttatermiinjohdannaisia. Johdannaiset on esitetty liitetietojen kohdassa 33. Johdannaiset merkitään taseen siirtovelkoihin ja siirtosaamisiin.

Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset käsitellään kirjanpidossa samalla tavalla kuin rahavirran suojaukset. Ulkomaisen yhtiön omaan pääomaan kohdistuva suojaus kirjataan omaan pääomaan samalla tavoin kuin oman pääoman muuntoero. Vuosina 2010 ja 2009 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 vuositain seuraavista omaisuuseristä riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä: liikearvo, aineettomat hyödykkeet, joilla on

rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika sekä keskeneräiset hyödykkeet.

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

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

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointipäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. 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

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

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

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

Muilla kuin rahoitusleasingsopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet sisältyvät aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin taseessa. Niissä tehdään poistot taloudellisena vaikutusajana, kuten vastaavista omassa käytössä olevista aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Vuokratuotto kirjataan tuloslaskelmaan

tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Vaihto-omaisuus

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

Osakepääoma

Kantaosakkeet sisältyvät omaan pääomaan. Uudesta osakeannista välittömästi johtuvat menot lukuun ottamatta yritys-fuusioita 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 verovaikeus 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 käyppiin arvoihin arvostuksesta, eläkkeitä ja muita eläkkeelle jäämisen jälkeisiä etuuksia koskevista varauksista, myöhemmin vähennettävistä verotuksellisista tappioista ja lisäksi hankintojen yhteydessä nettovarallisuuden käyvän arvon ja verotuksellisen arvon välisistä eroista.

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

Tulot, menot ja omaisuuserät kirjataan myyntiverottomina,

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

Eläke- ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

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

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

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

Omaan pääomaan sidotut etuudet

Konsernilla on yhtiön johtoryhmälle ja valituille avainhenkilöille

suunnattu pitkäaikainen kannustusohjelma, jonka tarkoituksena on kannustaa ohjelmaan kuuluvia henkilöitä parantamaan Exel Composites Oyj:n pitkäaikaista kannattavuutta ja arvoa ja palkita heitä näiden tavoitteiden saavuttamisesta Exel Compositesin strategian ja taloudellisten tavoitteiden mukaisesti. Hallitus vahvistaa ohjelman vuosittain.

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

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 kateuksi, saatava korvaus merkitään taseeseen erillisenä saatavana, mutta vain, jos korvauksen saaminen on käytännöllisesti katsoten 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. Laimennusvaikeuksella 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 organisaatiorakenteeseen ja sisäiseen taloudelliseen raportointiin.

Liiketoimintasegmentit koostuvat varojen ryhmistä ja lii-

ketoiminnoista, joiden tuotteisiin tai palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus poikkeavat muista liiketoimintasegmenteistä. Maantieteellisten segmenttien tuotteita tai palveluita tuotetaan tietyssä taloudellisessa ympäristössä, jonka riskit ja kannattavuus poikkeavat muiden maantieteellisten segmenttien taloudellisen ympäristön riskeistä ja kannattavuudesta.

Liiketoimintasegmentit

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

Maantieteellinen informaatio

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

MYynti KONSERNIN ULKOPUOLELLE ASIAKKAAN Sijainnin MUKAAN

1 000 EUR	2010	2009
Pohjoismaat	13 919	13 672
Muu Eurooppa	46 326	45 397
Muu maailma	12 627	10 937
YHTEENSÄ	72 872	70 005

Suurimman asiakkaan liikevaihto vuonna 2010 oli 13 317 (11 919 vuonna 2009) tuhatta euroa.

VARAT YHTEENSÄ MAANTIETEELLISEN Sijainnin MUKAAN

1 000 EUR	2010	2009
Pohjoismaat	12 731	12 390
Muu Eurooppa	12 852	12 525
Muu maailma	17 983	15 665
YHTEENSÄ	43 566	40 580

INVESTOINNIT MAANTIETEELLISEN Sijainnin MUKAAN

1 000 EUR	2010	2009
Pohjoismaat	749	903
Muu Eurooppa	545	388
Muu maailma	277	149
YHTEENSÄ	1 570	1 440

VIITE 7 HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Konserni ei hankkinut liiketoimintoja vuosina 2009 eikä 2010.

VIITE 8 VALUUTTAKURSSIT

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

pankin julkaisemia tilinpäätöspäivän päätöskursseja. Keskimääräiset kurssit on laskettu Euroopan keskuspankin julkaisemien kuukausien keskimääräisten keskiarvona. Käytetyt päävaluuttojen muuntokurssit ovat seuraavat:

Maa	Valuutta	Keskikurssi 2010	Keskikurssi 2009	Tilinpäätöspäivän kurssi 2010	Tilinpäätöspäivän kurssi 2009
Australia	AUD	1,44418	1,77488	1,31360	1,60080
Iso-Britannia	GBP	0,85824	0,89105	0,86075	0,88810
Kiina	RMB	8,98050	9,51736	8,82200	9,83500
Ruotsi	SEK	9,54693	10,61996	8,96550	10,25200
USA	USD	1,32681	1,39327	1,33620	1,44060

VIITE 9 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

1 000 EUR	2010	2009
Vuokratuotot	75	72
Muut liiketoiminnan tuotot	3 046	1 022
Nettovoitto pysyvien vastaavien myynnistä	0	202
YHTEENSÄ	3 481	1 296

Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät kertaluonteisia Sportsin lisenssisopimustuottoja 2,5 miljoonaa euroa.

VIITE 10 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 EUR	2010	2009
Vuokrakulut	1 256	1 421
Muut liiketoiminnan kulut	15 552	12 438
YHTEENSÄ	16 808	13 859

Konsernin tilintarkastuspalkkiot olivat 206 (186) tuhatta euroa. Muita tilintarkastusyhteisön suorittamia palveluja ostettiin 59 (56) tuhannella eurolla. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy aikaisemman salibandyliiketoiminnan lisenssinhaltijan yrityssa-neerauksen vuoksi aiheutuneita kertaluonteisia kustannuksia 1,1 miljoonaa euroa.

VIITE 11 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

1 000 EUR	2010	2009
Palkat	15 699	14 994
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 563	1 618
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	45	-72
Muut henkilösivukulut	1 525	1 454
YHTEENSÄ	18 833	17 994

Henkilöstö keskimäärin

	2010	2009
Jatkuvat toiminnot	404	434
Lopetetut toiminnot	0	2
YHTEENSÄ	404	436

VIITE 12 TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT

Tuloslaskelmaan sisältyy kuluksi kirjattuja tutkimus- ja kehittämismenoja 1 312 tuhatta euroa vuonna 2010 (1 407 tuhatta euroa vuonna 2009). Kulut sisältyvät tuloslaskelman työsuhte-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin.

VIITE 13 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Poistot käyttöomaisuuslajeittain 1 000 EUR	2010	2009
Aineettomat hyödykkeet	528	500
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	440	482
Koneet ja laitteet	1 904	2 039
YHTEENSÄ	2 873	3 021
Arvonlennukset käyttöomaisuuslajeittain 1 000 EUR		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Liikearvo	0	0
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	7	7
Koneet ja laitteet	0	0
YHTEENSÄ	7	7

VIITE 14 RAHOITUSTUOTOT

1 000 EUR	2010	2009
Korkotuotot lainoista ja saavista	56	288
Osinkotuotot	1	0
Valuuttakurssivoitot	123	962
Tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	-3	3
Muut rahoitustuotot	1	4
RAHOITUSTUOTOT YHTEENSÄ	178	1 258

VIITE 15 RAHOITUSKULUT

1 000 EUR	2010	2009
Korkokulut veloista	459	734
Korkomenot rahoitusleasingsopimuksista	26	44
Valuuttakurssitappiot	149	190
Tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	-2	304
Muut rahoituskulut	40	5
RAHOITUSKULUT YHTEENSÄ	672	1 277

Myyntin kurssierot (kurssitappio -31 tuhatta euroa) ja ostojen kurssierot (kurssivoitto 105 tuhatta euroa) on kirjattu tulosvaikutteisesti asianomaisille myynti- ja ostotileille.

VIITE 16 TULOVEROT

Tilikauden kuluksi kirjattu tulovero koostui pääasiallisesti seuraavista osatekijöistä 31.12.2010 ja 31.12.2009 päättyneiltä vuosilta:

1 000 EUR	2010	2009
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-2 211	-2 102
Edellisten tilikausien verot	220	-3
Laskennalliset verot	-174	80
TULOSLASKELMASSA ILMOITETUT TULOVEROT YHTEENSÄ	-2 165	-2 025

Verokulun ja kirjanpidon tuloksen täsmäytyslaskelma kerrottuna Suomessa sovellettavalla verokannalla 31.12.2010 ja 31.12.2009 päättyneiltä vuosilta on seuraava:

Tuloveron täsmäytyslaskelma	2010	2009
Kirjanpidon tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista	8 936	7 970
Kirjanpidon tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista	0	1 083
Kirjanpidon tulos ennen veroja	8 936	9 053
Suomen lakisääteisen verokannan 26 % mukaan laskettu vero	2 323	2 354
Suomen ja ulkomaiden verokantojen välinen ero	92	322
Vähennyskeltottomat kulut ja verovapaat tulot	-149	154
Muut	-101	-384
Tuloverot yhteensä	2 165	2 446
Efektiiäinen verokanta	24,2	27,0

VIITE 17 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

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

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

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

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

Konsernilla oli 31.12.2010 verotuksellisia nettotappioita 964 (646) tuhatta euroa, joista yhtiö on kirjannut laskennallista verosaamista 180 (124) tuhatta euroa, joilla voidaan tasata tulevien veronalaisten voittojen verotusta yhtiöissä, joissa tappiot syntyivät.

VIITE 18 LOPETETUT TOIMINNOT

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

1 000 EUR	2010	2009
Lopetetut toiminnot		
Tuotot	0	2 112
Kulut	0	-1 020
Liikevoitto	0	1 092
Rahoituskulut	0	-9
Voitto/tappio ennen veroja lopetetuista toiminnoista	0	1 083
Verot	0	-421
Tilikauden voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	0	662

Lopettettujen toimintojen nettorahavirrat ovat seuraavat:

1 000 EUR	2010	2009
Lopetetut toiminnot		
RAHAVIRRAT		
Liiketoiminnan rahavirta	0	-706
Investointien rahavirta	0	1 221
Rahoituksen rahavirta	0	-333
Nettorahavirta	0	182

VIITE 19 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.

	2010	2009
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (1000 EUR), jatkuvat toiminnot	6 772	5 945
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (1000 EUR), lopetetut toiminnot	0	662
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000 kpl)	11 897	11 897
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake), jatkuvat toiminnot	0,57	0,50
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake), lopetetut toiminnot	0,00	0,06
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake)	0,57	0,56

VIITE 20 OSAKEKOHTAINEN OSINKO

31.3.2010 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,25 euroa osakkeelta.

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

VIITE 21 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Konsernissa ei ole sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä.

Liikearvo 1 000 EUR	2010	2009
Hankintameno 1.1.	14 072	12 466
Lisäykset	0	0
Kurssierot	1 669	1 606
Hankintameno 31.12.	15 741	14 072
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 104	-4 104
Arvonalentumiset	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 101	-4 104
Kirjanpitoarvo 1.1.	9 968	8 362
Kirjanpitoarvo 31.12.	11 637	9 968

Aineettomat oikeudet, 1 000 EUR

	2010	2009
Hankintameno 1.1.	4 775	4 106
Lisäykset	4	3
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	0
Kurssierot	692	666
Hankintameno 31.12.	5 471	4 775
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 874	-2 331
Poistot	-355	-294
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	-326	-249
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 555	-2 874
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 900	1 775
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 916	1 900

Muut pitkävaikutteiset menot, 1 000 EUR	2010	2009
Hankintameno 1.1.	2 970	2 942
Lisäykset	83	15
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	39	13
Muuntoerot	0	0
Hankintameno 31.12.	3 092	2 970
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 408	-2 202
Poistot	-174	-206
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 582	-2 408
Kirjanpitoarvo 1.1.	560	739
Kirjanpitoarvo 31.12.	510	560

VIITE 22 AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Maa- ja vesialueet, 1 000 EUR	2010	2009
Hankintameno 1.1.	779	797
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	-26
Siirto erien välillä	0	-5
Kurssierot	49	13
Hankintameno 31.12.	828	779
Arvonlennukset	-34	-27
Muuntoerot	-3	0
Kirjanpitoarvo 1.1.	752	776
Kirjanpitoarvo 31.12.	790	752

Rakennukset ja rakennelmat, 1 000 EUR	2010	2009
Hankintameno 1.1.	5 941	6 045
Lisäykset	61	8
Vähennykset	0	-310
Siirto erien välillä	572	119
Kurssierot	193	79
Hankintameno 31.12.	6 767	5 941
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 228	-3 032
Poistot	-294	-322
Vähennykset	0	153
Muuntoerot	-46	-27
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 568	-3 228
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 714	3 014
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 200	2 714

Koneet ja kalusto, 1 000 EUR	2010	2009
Hankintameno 1.1.	31 761	30 377
Lisäykset	982	863
Vähennykset	-18	-109
Siirrot erien välillä	639	81
Kurssierot	765	548
Hankintameno 31.12.	34 129	31 761
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-26 082	-23 856
Poistot	-1 894	-2 033
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	104
Muuntoerot	-439	-297
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-28 415	-26 082
Kirjanpitoarvo 1.1.	5 677	6 519
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 711	5 677

Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat, 1 000 EUR	2010	2009
Hankintameno 1.1.	930	636
Lisäykset	440	501
Siirrot erien välillä	-678	-207
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	692	930
Kirjanpitoarvo 1.1.	930	636
Kirjanpitoarvo 31.12.	692	930

Rahoitusleasingsopimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR	2010	2009
RAKENNUKSET		
Hankintameno 1.1.	1 677	1 677
Siirto erien välillä	-572	0
Hankintameno 31.12.	1 105	1 677
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-959	-799
Poistot	-146	-160
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 105	-959
Kirjanpitoarvo 1.1.	719	878
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	719

Rahoitusleasingsopimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR	2010	2009
KONEET JA KALUSTO		
Hankintameno 1.1.	1 810	1 760
Lisäykset	0	50
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	1 810	1 810
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 766	-1 760
Poistot	-10	-6
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	1 776	-1 766
Kirjanpitoarvo 1.1.	44	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	34	44

Konsernilla ei ollut myytävänä olevia omaisuuseriä.

VIITE 23 MUUT PITKÄAIKAISET VARAT

Pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa liittymismaksuista ja puhelinosa-akkeista.

1 000 EUR	2010	2009
Tasearvo 1.1.	64	68
Vähennykset	0	-8
Käyvän arvon muutos	0	3
Tasearvo 31.12.	64	64

VIITE 24 VAIHTO-OMAISUUS

1 000 EUR	2010	2009
Aineet ja tarvikkeet	4 755	4 322
Keskeneräiset tuotteet	727	550
Valmiit tuotteet	4 119	3 910
VAIHTO-OMAISUUS YHTEENSÄ	9 600	8 782

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,4 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettoreali-sointiarvoa (0,4 miljoonaa euroa vuonna 2009).

VIITE 25 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

1 000 EUR	2010	2009
Myyntisaamiset	8 796	9 042
Siirtosaamiset	381	385
Muut saamiset	364	854
SAAMISET YHTEENSÄ	9 540	10 281

Vuoden 2010 aikana kirjattiin myyntisaamisista luottotappiota 1 170 tuhatta euroa (143 tuhatta euroa vuonna 2009) koostuen realisoituneista luottotappioista, yhteensä 741 tuhatta euroa (37 tuhatta euroa vuonna 2009), sekä luottotappiovarauksesta, yhteensä 429 tuhatta euroa (105 tuhatta euroa vuonna 2009), jossa on huomioitu kaikki yli 90 päivää erääntyneet myyntisaamiset.

31.12.2010 myyntisaamisten ikäjakautuma oli seuraava (luvut tuhansia euroja):

	Erääntyneiden ikäjakautuma							
	Yhteensä	Erääntymättömät	< 30 pv	30–60 pv	61–90 pv	91–180 pv	181–365 pv	Yli 1 vuosi
2010	8 796	6 690	1 712	278	115	0	0	0
2009	9 042	6 847	1 079	684	432	0	0	0

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

VIITE 26 RAHAVARAT JA LYHYTAIKAISET TALLETUKSET

Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset koostuvat käteisestä rahasta ja pankkitileistä, joiden määrä oli 11 606 (12 597) tuhatta euroa.

VIITE 27 OSTOVELAT JA MUUT KOROTTOMAT VELAT

1 000 EUR	2010	2009
Ostovelat	6 692	4 954
Siirtovelat	5 561	6 754
Ennakkomaksut	275	0
Muut korottomat velat	722	768
Pitkäaikaiset korottomat velat	362	330
YHTEENSÄ	13 612	12 806

VIITE 28 KOROLLISET VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat, 1000 EUR	2010	2009
	Tasearvot	Tasearvot
Lainat rahoituslaitoksilta	10 000	15 057
Eläkelainat	179	150
Rahoitusleasingvelat	25	1 139
YHTEENSÄ	10 204	16 346

Lyhytaikaiset korolliset velat, 1000 EUR

Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	5	103
Pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus (lyhennykset)	0	1 800
Rahoitusleasingvelat	10	420
YHTEENSÄ	15	2 324

Pitkäaikaisten velkojen erääntyminen, 1000 EUR

2010	0	1 800
2011	0	7 557
2012	720	714
2013	1 440	714
2014	1 440	714
2015	6 400	0
2016	0	0
Myöhemmin	0	5 357
YHTEENSÄ	10 000	16 857

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat, 1000 EUR

	2010	2009
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	11	455
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	26	473
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	10	422
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	25	868
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	2	62
RAHOITUSLEASINGVELKOJEN KOKONAISMÄÄRÄ	35	1 559

Pitkäaikaisista veloista 10 000 tuhatta euroa (10 000 tuhatta euroa vuonna 2009) on koronvaihtosopimuksilla muutettu kiinteä-korkoisiksi.

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

Liiketoimintoja yhdistämällä saatu liikearvo on peräisin seuraavista liiketoimintayksiköistä:

Liikearvon jakautuminen, 1 000 EUR	2010	2009
Suomi	135	135
Saksa	1 305	1 305
Belgia	209	209
Itävalta	688	688
Pacific Composites	9 301	7 632
YHTEENSÄ	11 637	9 968

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:

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

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

VIITE 30 RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

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

Valuuttariski

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

jatkuvalla käytöllä ja liiketoimintajohdon laatimille seuraavan viiden vuoden ennusteille. Tämän jälkeen pitkän aikavälin arviot perustuvat 3 prosentin vuosittaiseen kasvuun. Bruttokatearvo on ennusteissa arvioitu säilyvän keskimäärin nykytasolla.

Diskonttokorot on määritetty liiketoimintayksiköille erikseen siten, että ne heijastavat eri liiketoimintojen riskin vaikutusta oman pääoman tuottovaatimukseen. Vieraan pääoman kustannus on määritelty olemassa olevan luottokannan mukaisesti. Pääoman keskimääräiskustannusta laskettaessa on huomioitu konsernin tavoitteellinen pääomarakenne sekä velkaisuuden vaikutus konsernin oman pääoman kustannukseen. Laskelmissa käytetty diskonttokorko ennen veroja vaihteli rahavirtaa tuottavasta yksiköstä riippuen 7,5–9,9 prosentin välillä.

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

Arvonalentumistestin perusteella kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittävät vastaavat tasearvot. Vuonna 2010 ei arvonalentumistappioita kirjattu.

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

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

Valuuttapositioneita tarkastellaan nettomääräisenä valuutoittain pääsääntöisesti vuoden tähtämellä. Valuuttavirtoja suojataan termiiniosopimuksilla ja optiojärjestelyillä. Konsernin transaktiopositio on USD:ssa ja sen määrä oli 0,1 miljoonaa dollaria vuoden 2010 lopussa.

Konsernin oman pääoman positio päävaluutoissa oli seuraava:

Nettosijoitus, 1 000 EUR	31.12. 2010	31.12.2009
AUD	19 349	15 263
GBP	5 317	5 343
RMB	3 073	3 146

Kaikkien muiden muuttujien ollessa vakioita altistuu konserni päävaluutoille seuraavasti:

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

31.12.2009	AUD	GBP	RMB
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5 %	5 %	5 %
Vaikutus tulokseen ennen veroja tuhansissa euroissa			
Vaikutus omaan pääomaan tuhansissa euroissa	-763	-267	-157

Korkoriski

Konsernin lainavalmuutat ovat konserniyhtiöiden kotivaluutassa. Korollisten velkojen nimellisarvot jakaantuivat 31.12.2010 valuutoittain seuraavasti:

Valuutta	Määrä 1 000 EUR	%
EUR	10 035	100
USD	5	0
YHTEENSÄ	10 040	100

PITKÄAIKAISET LAINAT OVAT vaihtuvakorkoisia, mutta ne on osittain suojattu korkoriskiä vastaan muuttamalla koronvaihtosopimuksilla kiinteäkorkoisiksi. Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli koronvaihtosopimuksia 10 000 tuhannen euron arvosta, joissa konserni maksaa 2,50–2,552 prosenttia kiinteää korkoa. Konserni ei käytä suojauslaskentaa koronvaihto- tai optiosopimuksissa.

Konsernin korkoriski liittyy lähinnä konsernin lainoihin. Yhden prosenttiyksikön muutos korkokannassa vaikuttaa vuoden 2010 lopun tilanteen mukaan 100 tuhatta euroa tulokseen (187 tuhatta euroa vuonna 2009).

Likviditeetti- ja varainhankintariski

Konserni pyrkii säilyttämään hyvän likviditeetin kaikissa olosuhteissa ja optimoimaan likvidien varojen käytön liiketoiminnan rahoittamisessa. Lisäksi tavoitteena on minimoida nettokorkokulut

ja pankkikustannukset. Kassavaroja sijoitetaan vain kohteisiin, jotka voidaan realisoida nopeasti. Kassavarojen ja korkosijoitusten lisäksi konsernilla oli 31.12.2010 käyttämättömiä luottolimiittejä 14 miljoonaa euroa, joista 9 miljoonaa euroa oli sitovia.

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

Likviditeetin hallinnan välineinä käytetään luotollisia konsernitilejä ja rahoituslimiittejä.

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

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

31.12.2009	Vaadittaessa	Alle 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat	103	0	1 800	9 699	5 357	16 960
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		12 476				12 476

Luotto- ja vastapuoliriski

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

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään tehdyn sopimuksen mukaisia velvollisuuksiinsa. Johdannaisinstrumentteja ja kassavarojen sijoituksia tehdään vain luottokelpoisuuden omaavien vastapuolten kanssa. Vuoden 2010 lopussa vastapuolina oli vain rahoituslaitoksia.

Konsernin maksimiriski on rahoitusvarojen määrä vuoden lopussa. Myyntisaamisten ikäjakautuma on esitetty kohdassa 25.

Pääoman hallinta

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

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

Konserni pyrki nopeuttamaan pääoman kiertoa tavoitteena kannattavuuden ja kassavirran parantaminen.

1 000 EUR	2010	2009
Korolliset velat	10 219	18 669
Likvidit varat	11 606	12 597
Korolliset nettovelat	-1 387	6 072
Oma pääoma	32 507	25 580
Nettovelkaantumisaste %	-4,3	23,7

VIITE 31 ELÄKEVASTUUT JA MUUT TYÖSUHTEEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET ETUDET

KONSERNILLA ON eri maissa etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä. Suomen merkittävin eläkejärjestelmä on TyEL, jossa etuudet määräytyvät suoraan etuudensaajan ansioiden mukaan. TyEL-eläkevakuutus on järjestetty pääosin eläkevakuu-

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

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

Tuloslaskelmaan merkityt erät, 1000 EUR	2010	2009
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	1 563	1 618
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen muutokset	44	-72
YHTEENSÄ SISÄLTYY HENKILÖSTÖKULUIHIN	1 607	1 546

Taseessa esitetyn velan muutokset, 1000 EUR	2010	2009
Tilikauden alussa	150	468
Siirretty muihin siirtovelkoihin	-16	-247
Eläkekulut tuloslaskelmassa	45	-72
TILIKAUDEN LOPUSSA	179	150

VIITE 32 VARAUKSET

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

VIITE 33 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 pakko- huutokaupassa. 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 lisätynä lainan korkomarginaalilla. Diskonttaus korkona on käytetty korkoa, jolla yritys saisi vastaavaa lainaa ulkopuolelta tilinpäätöshetkellä.

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät nettoarvot ja nimellisarvot:

1 000 EUR	2010 Käypä arvo	2010 Nimellisarvo	2009 Käypä arvo	2009 Nimellisarvo
Rahoitusvarat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 540	9 540	10 281	10 281
Muut rahoitusvarat	11 606	11 606	12 597	12 597
Koronvaihtosopimukset	-222	10 000	-224	10 000
Valuuttatermiinisopimukset	0	0	3	341
Rahalaitoslainat	9 961	10 000	17 067	16 857
Rahoitusleasingisopimukset	35	37	868	927
Lyhytaikaiset limiitit	5	5	103	103
Ostovelat ja muut velat	13 250	13 250	12 476	12 476

Johdannaisten käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa tai -kuluissa.

VIITE 34 VASTUUSITOUKSET

1 000 EUR	2010	2009
OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUDET		
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500
MUISTA VUOKRASOPIMUKSISTA AIHEUTUVAT VASTUUT		
Yhden vuoden kuluessa	887	994
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	2 770	2 592
MUUT VASTUUT	10	39

VIITE 35 OSAKEPÄÄOMA

1 000 EUR	Osakkeiden lukumäärä (1000)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
1.1.2009	11 897	2 141	8 448	10 589
Osakeanti				
31.12.2009	11 897	2 141	8 448	10 589
Osakeanti				
31.12.2010	11 897	2 141	8 448	10 589

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

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 31.3.2010 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 31.3.2010 hallituksen päättämään enintään 2 400 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 600 000 yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla hallituksella on myös oikeus antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja optio-oikeuksia, vaihtovelkakirjalainoja ja/tai erityisiä oikeuksia. Valtuutus on voimassa 31.3.2013 asti. Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 36 OSAKEPOHJAISET MAKSUOHJELMAT

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

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

(ROCE) -tunnuslukujen kasvua koskevat tavoitteet erikseen jokaiselle vuosittaiselle ohjelmalle ennen sen alkamista. Hallitus päättää vuosittaisen palkitsemisen maksimimäärästä ja se voidaan antaa rahamääräisenä tai vastaavana määränä yhtiön osakkeita. Yhtiöllä on osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan. Ohjelman kustannus kirjataan liiketoiminnan kuluihin ja ne lisätään tilinpäätökseen. Palkkiota maksettiin 0,6 miljoonaa euroa vuodelta 2010, ja se on kirjattu suoriteperiaat- teella kuluksi tilikauden 2010 tuloslaskelmaan.

VIITE 37 VOITONJAKOKELPOISET VARAT 31.12.2010

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2010 olivat 21 852 tuhatta euroa.

VIITE 38 LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA

Oikaisut tilikauden tulokseen – erittely, 1 000 EUR	2010	2009
Poistot ja arvonalentumiset ja romutukset	2 880	3 028
Omaisuuuden luovutuksesta saatu voitto	0	-217
Verot	2 165	2 446
Rahoituskulut	671	1 294
Rahoitustuotot	-178	-1 266
Muut oikaisut	738	-456
YHTEENSÄ	6 276	4 829

VIITE 39 LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

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

Konsernin emoyhtiö on Exel Composites Oyj.

Johdon työsuhde-etuudet

Ylimmän johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut, 1000 EUR	2010	2009
Toimitusjohtaja	520	495
Hallituksen jäsenet	154	139
Eläkekulut tuloslaskelmassa	0	0
YHTEENSÄ	674	634

Palkat ja palkkiot henkilöltäin:

	1 000 EUR
Toimitusjohtaja Vesa Korpimies	520
Hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam	50
Hallituksen jäsenet	
Göran Jönsson	26
Vesa Kainu	26
Reima Kerttula	26
Heikki Mairinoja	26

VIITE 40 TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

ASSE ORRE, SVP SALES, NIMITETTIIN konsernin Kiinassa sijaitsevan Nanjingin yksikön myyntijohtajaksi 1.2.2011 alkaen. Uuden vastuualueensa vuoksi hän ei toimi enää konsernin johtoryhmän jäsenenä. Konsernin johtoryhmään kuuluvat Vesa Korpimies, Ilkka Silvanto ja Callum Gough.

TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	Viite	1.1.–31.12.2010	1.1.–31.12.2009
LIKEVAIHTO	1	38 931	37 393
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		246	-358
Liiketoiminnan muut tuotot		3 331	1 150
Materiaalit ja palvelut		-14 095	-13 456
Ulkopuoliset palvelut		-880	-316
Henkilöstökulut	2	-9 431	-9 182
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	3	-1 236	-3 282
Liiketoiminnan muut kulut	4	-9 779	-7 142
LIKEVOITTO		7 088	4 716
Rahoitustuotot ja -kulut	5		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		1 338	497
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		8 427	5 214
Konserniavustus	6	0	0
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		8 427	5 214
Välittömät verot	7	-1 643	-1 796
TILIKAUDEN VOITTO		6 784	3 417

TASE, 1 000 EUR

	Viite	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT	8		
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		271	435
Muut pitkävaikutteiset menot		531	582
		802	1 017
AINEELLISET HYÖDYKKEET			
Maa- ja vesialueet		90	90
Rakennukset ja rakennelmat		1 678	1 245
Koneet ja kalusto		1 652	1 454
Keskeneräiset hankinnat		593	923
		4 013	3 712
SIIJOITUKSET	9		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		25 419	25 419
Muut osakkeet ja osuudet		53	53
		25 472	25 472
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		30 286	30 201
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet		2 737	2 567
Keskeneräiset tuotteet		686	528
Valmiit tuotteet		941	853
		4 365	3 948
Lyhytaikaiset saamiset	10		
Myyntisaamiset		3 630	4 319
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		350	162
Muut saamiset		10	535
Siirtosaamiset		1	699
		3 991	5 715
Rahat ja pankkisaamiset		3 202	5 778
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		11 558	15 441
VASTAAVAA YHTEENSÄ		41 844	45 642
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA	11		
Osakepääoma		2 141	2 141
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		8 488	8 488
Edellisten tilikausien voitto		6 581	6 138
Tilikauden voitto		6 784	3 417
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		23 994	20 184
VIERAS PÄÄOMA			
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	12		
Lainat rahoituslaitoksilta		10 000	15 057
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	13		
Lainat rahoituslaitoksilta		0	1 800
Saadut ennakot		275	10
Ostovelat		2 597	1 925
Velat saman konsernin yrityksille		1 489	1 502
Muut velat		391	1 131
Siirtovelat		3 099	4 032
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		17 850	25 458
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		41 844	45 642

RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	2010	2009
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden voitto	6 784	3 417
Oikaisut tilikauden tulokseen	1 597	3 487
Käyttöpääoman muutos	936	7 874
Maksetut korot ja maksut	-502	-927
Saadut osingot	1 855	57
Saadut korot	70	3 552
Verot	-2 216	1 063
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	8 524	18 523
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Myydyt liiketoiminnot	0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 268	-906
Sijoitukset tytäryhtiöiden osakkeisiin	0	-8 303
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	410
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 268	-8 799
KASSAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA	7 256	9 724
RAHAVIRTA		
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-6 857	-7 623
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	0	500
Maksetut konserniavustukset	0	-500
Maksetut osingot	-2 974	0
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-9 831	-7 623
RAHAVAROJEN MUUTOS	-2 575	2 101
Rahavarat 1.1.	5 778	3 496
Yhtiön fuusiossa saadut rahavarat	0	180
RAHAVARAT 31.12.	3 202	5 778

VIITE 1 LIIKEVAIHTO, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
MARKKINA-ALUEITTAIN		
Pohjoismaat	14 312	13 678
Muu Eurooppa	21 456	20 273
Muu maailma	3 163	3 442
YHTEENSÄ	38 931	37 393

VIITE 2 HENKILÖSTÖKULUT

Johdon palkat ja palkkiot, 1 000 EUR
Maksettu vuonna 2010

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Toimitusjohtaja	504	284
Hallituksen jäsenet	154	140
YHTEENSÄ	658	424

HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKU TILIKAUDEN AIKANA

	2010	2009
Toimihenkilöt	67	69
Työntekijät	112	124
YHTEENSÄ	178	193

VIITE 3 POISTOT

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

Suunnitelman mukaiset poistoajat

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

Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Aineettomat oikeudet	165	25
Muut pitkävaikutteiset menot	174	201
Rakennukset ja rakennelmat	198	236
Koneet ja kalusto	699	741
Arvonalentumiset	0	2 080
YHTEENSÄ	1 236	3 282

VIITE 4 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Vuokrakulut	417	643
Markkinointikulut	212	186
Muut liiketoiminnan kulut	9 150	6 314
YHTEENSÄ	9 779	7 142

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Tilintarkastuskulut	64	46
Verokonsultointi	4	1
Muut palkkiot	3	6
YHTEENSÄ	71	53

VIITE 5 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT		
Saman konsernin yrityksiltä	1 853	162
Muilta	47	1 229
YHTEENSÄ	1 901	1 335
KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT		
Saman konsernin yrityksille	-20	-27
Muille	-542	-811
YHTEENSÄ	-562	-838
RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT YHTEENSÄ	1 338	497

VIITE 6 SATUNNAISET ERÄT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Satunnaiset kulut/konserniavustus	0	0

VIITE 7 VÄLITTÖMÄT VEROT, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 643	-1 796

VIITE 8 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
AINEETTOMAT OIKEUDET		
Hankintameno 1.1.	1 010	643
Lisäykset	0	367
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	0
Hankintameno 31.12.	1 010	1 010
Kertyneet sumupoistot ja arvonalentumiset 1.1.	-575	-550
Poistot	-165	-25
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-740	-575
Kirjanpitoarvo 1.1.	435	92
Kirjanpitoarvo 31.12.	270	435
MUUT PITKÄVAIKUTTEISET MENOT	2010	2009
Hankintameno 1.1.	2 864	2 836
Lisäykset	83	15
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	39	13
Hankintameno 31.12.	2 987	2 864
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 282	-2 081
Poistot	-174	-201
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet sumupoistot	-2 456	-2 282
Kirjanpitoarvo 1.1.	582	755
Kirjanpitoarvo 31.12.	531	582

MAA-ALUEET

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Hankintameno 1.1.	90	116
Vähennykset	0	-26
Hankintameno 31.12.	90	90
Kirjanpitoarvo 1.1.	90	116
Kirjanpitoarvo 31.12.	90	90

RAKENNUKSET JA RAKENNELMAT

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Hankintameno 1.1.	4 101	4 284
Lisäykset	631	8
Vähennykset	0	-310
Siirrot erien välillä	0	119
Hankintameno 31.12.	4 732	4 101
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 856	-2 773
Poistot	-198	-236
Vähennysten sumupoistot	0	153
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 054	-2 856
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 245	1 511
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 678	1 245

KONEET JA KALUSTO

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Hankintameno 1.1.	18 159	17 783
Lisäykset	259	377
Vähennykset	0	-77
Siirrot erien välillä	639	76
Hankintameno 31.12.	19 057	18 159
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-16 706	-16 040
Poistot	-699	-741
Vähennysten sumupoistot	0	75
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-17 405	-16 706
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 454	1 744
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 652	1 454

Tuotantokoneiden ja -laitteiden poistamaton hankintameno

1 624 1 414

ENNAKKOMAKSUT JA KESKENERÄISET HANKINNAT

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Hankintameno 1.1.	923	630
Lisäykset	348	501
Siirrot erien välillä	-678	-208
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	593	923
Kirjanpitoarvo 1.1.	923	630
Kirjanpitoarvo 31.12.	593	923

OSAKKEET

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Konserniyritykset		
Hankintameno 1.1.	25 418	21 031
Lisäykset	0	8 303
Vähennykset	0	-3 916
Hankintameno 31.12.	25 418	25 418

MUUT OSAKKEET JA OSUUDET

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Hankintameno 1.1.	53	61
Vähennykset	0	-8
Hankintameno 31.12.	53	53

VIITE 9 EMOYHTIÖN OMISTAMAT YRITYKSET

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

VIITE 10 SAAMISET

Lyhytaikaiset saamiset, 1 000 EUR	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
SAAMISET SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILTA YRITYKSILTÄ		
Myyntisaamiset	350	63
Lainasaamiset	0	100
Siirtosaamiset	0	0
SAAMISET SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILTA YRITYKSILTÄ YHTEENSÄ	350	162
SAAMISET MUILTA		
Myyntisaamiset	3 630	4 319
Muut saamiset	10	535
Siirtosaamiset	1	699
SAAMISET MUILTA YHTEENSÄ	3 641	5 553
LYHYTAIKAISET SAAMISET YHTEENSÄ	3 991	5 715

Kumulatiivisista hyllypoistoista 0,7 (0,9) miljoonaa euroa ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia 187 (222) tuhatta euroa.

VIITE 11 OMA PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Osakepääoma 1.1.	2 141	2 141
OSAKEPÄÄOMA 31.12.	2 141	2 141
Vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	8 488	8 488
VAPAAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO 31.12.	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	9 555	6 138
Osingonjako	-2 974	0
Voitto edellisiltä tilikausilta	6 581	6 138
Tilikauden tulos	6 784	3 417
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	23 994	20 184

LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA 31.12.

	2010	2009
Vapaan oman pääoman rahasto	8 488	8 488
Voitto edellisiltä tilikausilta	6 581	6 138
Tilikauden tulos	6 784	3 417
YHTEENSÄ	21 852	18 043

VIITE 12 PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
Lainat rahoituslaitoksilta	10 000	15 057
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	10 000	15 057
Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua	0	5 357

VIITE 13 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA, 1 000 EUR

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
VELAT SAMAAAN KONSERNIIN KUULUVILLE YRITYKSILLE		
Ostovelat	139	152
Siirtovelat	1 350	1 350
YHTEENSÄ	1 489	1 502
VELAT MUILLE		
Lainat rahoituslaitoksilta	0	1 800
Ennakkomaksut	275	10
Ostovelat	2 597	1 925
Muut velat	391	1 131
Siirtovelat	3 099	4 032
VELAT MUILLE YHTEENSÄ	6 361	8 898
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	8 091	10 400
SIIRTOVELKOJEN ERITTELY		
Palkat ja lomapalkat sosiaalikuuluineen	2 344	2 312
Muut siirtovelat	755	1 720
SIIRTOVELAT YHTEENSÄ	3 099	4 032

VIITE 14 VASTUUSITOUUMUKSET

Johdannaissopimukset

Korkoriski

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

1 000 EUR	Nimellisarvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset (nettonykyarvo)		
Koronvaihtosopimukset	10 000	-222

Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnitys ja kiinteistökiinnitykset

Rahalaitoslainat	10 000	16 857
Annetut kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 783	2 783
Annettu yrityskiinnitys	12 500	12 500

Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet

Luottolimiitin takaus	2	103
-----------------------	---	-----

Eläkevastuut on katettu lakisääteisesti vakuutusyhtiön kautta.

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

	Emoyhtiö 2010	Emoyhtiö 2009
LEASINGVASTUUT		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	104	431
Myöhemmin maksettavat	44	562
Vuokravastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	0	195
Myöhemmin maksettavat	0	373
Muut vastuut	10	38

VIITE 16 OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUMA

Osakkeenomistuksen sektorijakauma 31.12.2010

	%
Yksityiset yritykset	15,7
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	24,9
Julkisyhteisöt	7,4
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2,7
Kotitaloudet	18,9
Ulkomaat	29,6
Joista hallintarekisteröityjä	0,8

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2010

Osakkeita	Osakkaiden lukumäärä	Osuus osakkaista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %
1–1 000	1 962	83,03	648 133	5,45
1 001–10 000	341	14,43	1 031 018	8,67
10 001–50 000	31	1,13	738 858	6,21
yli 50 000	29	1,23	9 478 834	79,68

VIITE 17 OSAKKEENOMISTAJAT

Tiedot osakkeenomistajista 31.12.2010

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä kpl	Osuus osakkeista ja äänimäärästä %
Nordstjernan AB	3 496 506	29,4
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,8
Veikko Laine Oy	618 896	5,2
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,0
OP-Suomi Pienyhtiöt	451 085	3,8
Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto	450 000	3,8
Sijoitusrahasto Evli Suomi Osake	319 581	2,7
Matti Suutarinen	294 400	2,5
Sijoitusrahasto Aktia Capital	250 000	2,1
Hallintarekisteröidyt	92 737	0,8
Muut	4 445 754	37,4
YHTEENSÄ	11 896 843	100,0

VIITE 18 JOHDON OMISTUS

Exel Composites Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2010 yhteensä 87 155 osaketta. Nämä vastaavat 0,7 % yhtiön osakkeista ja 0,7 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole merkittävää osuutta osakkeista.

VIITE 19 OSAKEANTI JA OPTIO-OHJELMAT

Exel Composites Oyj:n 31.3.2010 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 600 000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Varsinainen yhtiökokous päätti 31.3.2010 valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään osakeannista 31.3.2013 mennessä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 2 400 000 uutta osaketta sekä luovuttaa enintään 600 000 omaa osaketta. Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 20 KURSSIKEHITYS JA VAIHTO

Osakkeen kurssikehitys (euroa)	2006	2007	2008	2009	2010
Keskikurssi	12,86	14,14	5,92	4,08	5,86
Alin kurssi	10,50	10,55	2,41	2,37	5,00
Ylin kurssi	15,13	17,45	12,20	6,20	7,25
Kurssi kauden lopussa	13,60	11,90	2,72	5,39	7,06
Osakkeiden markkina-arvo, milj. euroa	161,8	141,6	32,4	64,1	84,0

Osakkeiden vaihdon kehitys

Vaihtomäärä, kpl	5 172 938	4 907 765	1 653 992	3 522 974	2 298 611
% KOKONAISMÄÄRÄSTÄ	43,5	41,3	13,9	29,6	19,3

Osakkeiden osakeantioikaistut lukumäärät

Keskimäärin, kpl	11 549 554	11 846 725	11 896 843	11 896 843	11 896 843
Kauden lopussa, kpl	11 498 900	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843

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

VIITE 21 KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Luvut 1000 euroa, ellei muuta ole mainittu	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS**	2009 IFRS**	2010 IFRS**
Liikevaihto	112 395	113 489	94 925	70 005	72 872
Liikevoitto	386	4 780	8 593	7 990	9 430
% liikevaihdosta	0,3	4,2	10,1	11,4	12,9
Tulos ennen satunnaisia eriä	-681	2 420	5 590	7 970	8 936
% liikevaihdosta	-0,6	2,1	6,6	11,4	12,3
Tulos ennen varauksia ja veroja	-681	2 420	5 590	7 970	8 936
% liikevaihdosta	-0,6	2,0	6,6	11,4	12,3
Taseen loppusumma	81 924	75 192	59 275	57 303	56 885
Oman pääoman tuotto, %	-2,9	8,4	-14,7	31,3	23,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,2	7,3	0,0	20,9	21,8
Omavaraisuusaste, %	29,9	31,3	28,2	44,6	57,4
Nettovelkaantumisaste, %	112,8	118,4	123,9	23,7	-4,3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	19 863	2 469	1 765	1 440	1 570
% liikevaihdosta	17,7	2,2	2,1	2,1	2,2
Tutkimus- ja kehitysmenot	2 169	2 824	1 361	1 407	1 312
% liikevaihdosta	1,9	2,5	1,6	2,0	1,8
Henkilöstö keskimäärin	600	568	527	436	404
Henkilöstö kauden lopussa	555	579	470	419	408
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,06	0,17	0,34	0,50	0,57
Oikaistu tulos/osake (EPS), euroa*	-0,06	0,17	0,34	0,50	0,57
Oma pääoma/osake, euroa	2,05	1,98	1,40	2,15	2,73
Osinko/osake, euroa	0,20	0,20	0,00	0,25	0,50
Osinko/tulos, %	-322,70	118,40	0,00	50,00	87,80
Efektiiivinen osinkotuotto, %	1,47	1,68	0,00	4,64	7,08
Hinta/voitto (P/E), %	-219,41	70,44	8,00	10,79	12,40

*Optio-oikeuksien laimennusvaikutuksella oikaistuna

** Luvut koskevat jatkuvia toimintoja

Oman pääoman tuotto, %

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %

tulos ennen satunnaisia eriä, varauksia ja veroja + korko- ja muut rahoituskulut
 x100
 taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)

Omavaraisuusaste, %

oma pääoma + vähemmistöosuus + vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä
 x100
 taseen loppusumma - saadut ennakot

Nettovelkaantumisaste, %

korolliset nettovelat (= korolliset velat - likvidit varat)
 x100
 oma pääoma

Tulos/osake (EPS), euroa

tulos ennen satunnaisia eriä, varauksia ja veroja - verot +/- vähemmistöosuus
 x100
 osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

Oma pääoma/osake, euroa

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

 osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/osake, euroa

tilikauden osinko

 osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/tulos, %

osakekohtainen osinko
 x100
 osakekohtainen tulos (laskettu kuten tunnusluvussa tulos/osake)

Efektiiivinen osinkotuotto, %

osinko/osake x 100
 x100
 osakeantioikaistu keskiarvo tilikauden lopussa

Hinta/voitto (P/E), %

osakeantioikaistu keskiarvo tilikauden lopussa
 x100
 tulos/osake

Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 21 852 251,73 euroa, josta tilikauden voitto on 6 783 571,59 euroa.

Hallitus ehdottaa, että voittovarot käytetään seuraavasti:

- osakkaille jaetaan osinkona eli 0,50 euroa per osake
- jätetään omaan pääomaan

5 948 421,50 euroa

15 903 830,23 euroa

21 852 251,73 euroa

Vantaalla 17. päivänä helmikuuta 2011

Peter Hofvenstam Göran Jönsson Vesa Kainu
puheenjohtaja

Reima Kerttula Heikki Mairinoja

Vesa Korpimies
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Vantaalla 17. päivänä helmikuuta 2011

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

Exel Composites Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Exel Composites Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2010. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

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

Tilintarkastajan velvollisuudet

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

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

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

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

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

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

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

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

Hallituksen päätöksen perusteella annettavat lausunnot

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

Vantaalla 17. helmikuuta 2011

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

Antennisuoja profiili

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

EuCIA (European Composites Industry Association)

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

ILS-masto

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

Kaavinterä

Paperiradan ohjauksessa ja paperikoneiden telojen kunnossapidossa käytettävä tuote

Komposiitti

Yleisnimi kaikille kahden tai useamman materiaalin yhdistelmille, joissa materiaalit toimivat yhdessä, mutta eivät ole liuenneet tai sulautuneet toisiinsa. Muovikomposiitit ovat yksi komposiittien tärkeimmistä alaryhmistä. Lujien kuitujen ja muoviaiheen muodostamia komposiitteja kutsutaan lujitemuoveiksi. Se on erittäin kevyt ja erityisen luja materiaali. Komposiittia käytetään rakenteissa, joilta vaaditaan suurta lujuutta ja keveyttä. Tyypillisiä käyttökohteita ovat esimerkiksi lentokoneiden ja veneiden rakenteet.

Komposiitti kestää erittäin hyvin myös auringonvaloa, ultraviolettisäteilyä ja lämpötilan vaihteluja. Sillä on korkea iskunkestävyys ja se kestää erinomaisesti mekaanista rasitusta. Komposiitti on lisäksi kierrätyskelpoista.

Komposiittiprofiili

Pultrusioimenetelmällä tuotettu, asiakaskohtaisesti suunniteltu komposiittinen tuoterakenne

Kuitukelaus (filament winding)

Laminointimenetelmiin lukeutuva kuitulujitettujen tuotteiden valmistusmenetelmä, jossa muoviaiineella kyllästetyt kuidut ke-lataan pyörivän muotin ympärille

Käsinlaminointi (hand lay-up)

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

Pull-Winding

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

Pultrusio

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

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

Pultruuderi

Pultrusioteknologian avulla tuotteita valmistava yritys

Responsible Care

Kemianteollisuuden omaehtoinen, maailmanlaajuinen ympäristö- ja turvallisuusohjelma

Ristikkomasto

Lähinnä lentokenttien lähestymisvalomastojen tukirakenteena käytettävä komposiittinen, Exel Compositesin patentoima tuote

Ruiskulaminointi (spray up)

Laminaattien valmistusmenetelmä, jossa avoimeen muottiin ruiskutetaan hartsia ja katkottuja lujitekuituja

Viiranvaihtosalko

Paperikoneen viiran vaihdossa käytettävä tankomainen komposiittiprofiili •



Röötälöityjä ratkaisuja

EXEL COMPOSITES OYJ

MÄNTYHARJUN TEHDAS

Uutelantie 24 B, PL 29

52701 Mäntyharju

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 202

office.mantylharju@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ

JOENSUUN TEHDAS

Muovilaaksontie 2

82110 Heinävaara

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 330

office.joensuu@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES OYJ

VANTAAN TOIMISTO

KONSERNIJOHTO

MYYNTIKONTTORI

Mäkituvantie 5

01510 Vantaa

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 201

investor@exelcomposites.com

EXEL GMBH, VOERDE

Alte Hünxer Strasse 139

46562 Voerde

Germany

Puh. +49 281 16412 10

Fax +49 281 16412 20

office.voerde@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES N.V.

Industriepark De Bruwaan 2

9700 Oudenaarde

Belgium

Puh. +32 55 33 30 11

Fax +32 55 33 30 40

office.oudenaarde@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES CHINA

No 2120 Cheng Xin Da Dao

Science Park, Jiangning

Nanjing 211112

China

Puh. +86 25 52 1216 4669

Fax +86 25 5216 4993

office.nanjing@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES AUSTRALIA,

MELBOURNE

991 Mountain Highway

Boronia, Victoria 3155

Australia

Puh. +61 (9)3 8727 9600

Fax +61 (0)3 8727 9688

office.melbourne@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES AUSTRALIA,

BRISBANE

15 Ada Street, Coopers Plains

Queensland 4108

Australia

Puh. +61 (0)7 3274 1099

Fax +61 (0)7 3274 2041

office.brisbane@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES GMBH

Industriestrasse – West 8

8605 Kapfenberg

Austria

Puh. +43 3863 33 180

Fax +43 3862 33 180 25

office.kapfenberg@exelcomposites.com

EXEL COMPOSITES UK

Fairoak Lane, Whitehouse

Runcom, Chesire WA7 3DU

United Kingdom

Puh. +44 1928 701 515

Fax +44 1928 713 572

office.runcom@exelcomposites.com