

EXEL COMPOSITES TILINPÄÄTÖS 2014

SISÄLTÖ

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS	3	EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA	31
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	6	EMOYHTIÖN TASE	32
KONSERNITASE	6	EMOYHTIÖN RAHAVIRTUALASKELMA	34
LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	7	EMOYHTIÖN LIITETIEDOT	35
KONSERNIN RAHAVIRTUALASKELMA	9	VIITE 1 Liikevaihto maittain	35
KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	10	VIITE 2 Henkilöstökulut	35
VIITE 1 Yhtiötiedot	10	VIITE 3 Poistot	35
VIITE 2 Laatumisperusta	10	VIITE 4 Liiketoiminnan muut kulut	35
VIITE 3 Muutokset laadintaperiaatteissa ja liitetiedoissa	10	VIITE 5 Rahoitustuotot ja -kulut	36
VIITE 4 Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät	12	VIITE 6 Satunnaiset erät	36
VIITE 5 Yhteenveto tärkeimmistä laskentaperiaatteista	12	VIITE 7 Välittömät verot	36
VIITE 6 Segmentti-informaatio	16	VIITE 8 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	36
VIITE 7 Hankitut liiketoiminnot	17	VIITE 9 Emoyhtiön omistamat yritykset	38
VIITE 8 Valuuttakurssit	17	VIITE 10 Saamiset	38
VIITE 9 Liiketoiminnan muut tuotot	17	VIITE 11 Oma pääoma	39
VIITE 10 Liiketoiminnan muut kulut	17	VIITE 12 Pitkäaikainen vieras pääoma	39
VIITE 11 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	17	VIITE 13 Lyhytaikainen vieras pääoma	39
VIITE 12 Tutkimus- ja kehittämismenot	18	VIITE 14 Vastuusitoumukset	40
VIITE 13 Poistot ja arvonalentumiset	18	VIITE 15 Leasingvastuut, vuokravastuut ja muut vastuut	40
VIITE 14 Rahoitustuotot	18	VIITE 16 Osakkeenomistuksen jakautuminen	40
VIITE 15 Rahoituskulut	18	VIITE 17 Osakkeenomistajat	41
VIITE 16 Tuloverot	18	VIITE 18 Johdon omistus	41
VIITE 17 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	19	VIITE 19 Osakeanti ja optio-ohjelmat	41
VIITE 18 Osakekohtainen tulos	19	VIITE 20 Kurssekehitys ja vaihto	41
VIITE 19 Osakekohtainen osinko	20	VIITE 21 Konsernin tunnusluvut	42
VIITE 20 Aineettomat hyödykkeet	20	TUNNUSLUKUIEN LASKENTAKAAVAT	43
VIITE 21 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	20	OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT	44
VIITE 22 Muut pitkäaikaiset varat	21	VOITONJAKOEHDOTUS	45
VIITE 23 Vaihto-omaisuus	22	TILINTARKASTUSKERTOMUS	46
VIITE 24 Myyntisaamiset ja muut saamiset	23		
VIITE 25 Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset	23		
VIITE 26 Ostovelat ja muut korottomat velat	23		
VIITE 27 Korolliset velat	24		
VIITE 28 Arvonalentumistestaus: liikearvo ja aineettomat hyödykkeet, joilla on rajaton taloudellinen vaikutusaika	24		
VIITE 29 Rahoitusriskien hallinta	25		
VIITE 30 Eläkevastuut ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	26		
VIITE 31 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot	27		
VIITE 32 Vastuusitoumukset	27		
VIITE 33 Osakepääoma	27		
VIITE 34 Osakepohjaiset maksuohjelmat	28		
VIITE 35 Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2014	28		
VIITE 36 Liiketoiminnan rahavirta	28		
VIITE 37 Liiketoimet lähipiiriin kanssa	29		
VIITE 38 Tilinpäätöksen jälkeiset tapahtumat	30		

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Exel Composites on johtava komposiittiteknologia-yhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittituotteita ja -ratkaisuja vaativiin sovelluksiin. Exel Composites tarjoaa ylivertaisen asiakaskokemuksen jatkuvan innovaation, maailmanluokan operaatioiden sekä pitkäaikaisten kumppanuuksien avulla.

Yhtiön osake noteerataan NASDAQ OMX Helsingissä, Small Cap -ryhmässä, toimialaluokassa Teollisuustuotteet ja -palvelut.

Markkinaympäristö

Markkinoilla on ollut nähtävillä yleistä kysynnän nousua vuonna 2014. Kysyntä alkoi elpyä erityisesti vuoden kolmannella ja neljännessä neljänneksellä telekommuni-

kaatio-, kuljetusväline- sekä rakentaminen ja infrastruktuurimarkkinoilla.

Saadut tilaukset ja tilauskanta tammi – joulukuun 2014

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

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

Liikevaihtokatsaus tammi – joulukuun 2014

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

Liikevaihto kasvoi suurimmalla maantieteellisellä alueella Euroopassa 15,2 prosent-

tia verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2013. Liikevaihto kasvoi APAC-alueella 11,3 prosenttia ja Muu maailma -alueella 7,4 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Teollisten sovellusten liikevaihto kasvoi 16,7 prosenttia 47,3 (40,7) miljoonaan euroon.

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

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

MEUR	1.1. –31.12.2014	1.1. –31.12.2013	Muutos-%
Liikevaihto maantieteellisen sijainnin mukaan			
Eurooppa	64,6	56,0	15,2
APAC	11,8	10,6	11,3
Muu maailma	2,9	2,7	7,4
Yhteensä	79,3	69,3	14,4
Liikevaihto asiakastoimialan mukaan			
Rakentaminen ja infrastruktuuri	17,4	15,8	10,0
Teolliset sovellukset	47,5	40,7	16,7
Muut sovellukset	14,3	12,8	12,3
Yhteensä	79,3	69,3	14,4

Tuloskehitys

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

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

Emoyhtiön paikallisessa tilinpäätöksessä tehtiin Australian tytäryhtiöosakkeita koskeva

2,1 miljoonan suuruinen arvonalennuskirjaus (5,5 miljoonan euron arvonalennuskirjaus vuonna 2013). Tämän johdosta emoyhtiön tilikauden tulos oli 2,8 miljoonaa euroa (-2,2 miljoonaa euroa vuonna 2013).

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

Rahoitusasema

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

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

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

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

Konserni ei jakanut osinkoa tilikaudelta 2013.

Liiketoiminnan kehittäminen ja strategian implementointi

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

Yhtiön uusi kasvustrategia keskittyy kasvun nopeuttamiseen Kiinassa, laajentamiseen uusiin sovelluksiin ja markkina-asegmentteihin, luomaan aidosti globaalin markkina-aseman sekä kasvamaan uusien

teknologioiden avulla. Yhtiö jatkaa maailmanluokan operaatioiden kehittämistä erottuakseen kilpailijoista. Yritysoitoja suunnitellaan kasvun nopeuttamiseksi sekä markkina- ja teknologiapitoon laajentamiseksi.

Uudet taloudelliset tavoitteet heijastavat uutta kasvustrategiaa:

- Kasvu: Liikevaihdon kasvu 2x keskimääräinen markkinakasvu
- Kannattavuus: Liikevoittoprosentti yli 10 prosenttia liikevaihdosta
- Pääoman käytön tehokkuus: Sijoitetun pääoman tuottoprosentti yli 20 prosenttia

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

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

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

Tutkimus ja kehitys

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

Riskienhallinta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Osake ja osakekurssi

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

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

Exel Composites ei omistanut omia osakkeita katsauskauden aikana.

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

euroa. Tilikauden keskipäiväkurssi oli 6,42 (6,18) euroa.

Osakkeen kokonaistuotto vuonna 2014 oli 46 (11) prosenttia.

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

Osakkeenomistajat ja ilmoitukset

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

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

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

Exel Compositesille tehtiin seitsemän liputusilmoitusta tilikauden aikana.

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

14.2.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Lannebo Fonder AB:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Lannebo Fonder AB:n omistus oli 13.2.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 1 000 000 osaketta, joka vastasi 8,4 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

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

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

10.6.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan.

Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolagins omistus oli 9.6.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 847 098 osaketta, joka vastasi 7,12 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

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

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

Merkittävät lähipiiritapahtumat

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

Organisaatio ja henkilöstö

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

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

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

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

Ympäristö, terveys ja turvallisuus

Konserni kiinnittää edelleen vakavaa huomiota kansallisten ja kansainvälisten lainsäädännöllisten vaatimusten täyttämiseen ja turvallisen ympäristön turvaamiseen työntekijöillemme ja naapurustolle kaikissa yksiköissämme. Exel Compositesilla on mer-

kittävä rooli erilaisissa teollisuusyhdistyksissä kuten EuCIA:ssa (European Composites Industry Association). Näin varmistamme sen, että hallussamme on viimeisin tieto ympäristöasioissa mukaan lukien ympäristö- ja turvallisuusasiat.

Erityistä huomiota kiinnitettiin työterveyteen ja –turvallisuuteen vuonna 2014. Työterveys- ja työturvallisuusjärjestelmä OH-SAS 18001 –sertifiointiprosessia jatkettiin kaikissa konsernin yksiköissä. ISO 14001 –ympäristönhallintajärjestelmän käytäntöjä noudatetaan kaikissa konsernin yksiköissä.

Palkitseminen

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

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

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

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

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

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

Corporate Governance

Exel Composites julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2014. Sen laadinnassa on noudatettu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin kohtaa 54 sekä Suomen osakeyhtiölain § 2 kohtaa 6. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta. Lisätietoja Exel Compositesin

hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavilla yhtiön verkkopalvelusta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

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

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

Hallitus ja tilintarkastajat

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

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

Hallitus on suorittanut hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa yhtiöön huhtikuun 2014 kokouksessa. Heikki Hiltunen, Reima Kerttula ja Kerstin Lindell ovat riippumattomia yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Hofvenstam oli tuolloin riippumaton yhtiöstä, mutta Nordstjernan AB:n varatoimitusjohtajana hän ei ollut riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Göran Jönsson on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta hän ei ole riippumaton yhtiöstä, sillä hän on yhtiön entinen toimitusjohtaja. Hallitus on listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä annetun riippumattomuussuosituksen mukainen.

Exel Compositesin varsinainen yhtiökokous on nimittänyt yhtiölle osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, joka tekee esityksen yhtiökokoukselle seuraavan vuoden hallituksen jäsenistä sekä heidän palkkioistaan. Nimitystoimikuntaan kuuluivat hallituksen puheenjohtaja sekä neljän suurimman osakkeenomistajan valitsemat henkilöt 1.11.2014 omistajaluettelon mukaan. Nimitystoimikuntaan kuuluivat vuonna 2014 Jari Kivihuhta (Nordea Pankki Suomi Oyj) puheenjohtajana, Tuomas Virtala (Danske Capital Finland), Magnus von Knorring (Fondita Funds Management), Karri Alameri (OP Ryhmä) ja hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam asiantuntijajäsenenä. Toimikunta on kokoontunut 4 kertaa.

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

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

Muutokset konsernin johdossa

Riku Kytömäki nimitettiin Exel Compositesin uudeksi toimitusjohtajaksi 2.1.2014 alkaen.

Tiina Hiltunen nimitettiin henkilöstöjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.8.2014 alkaen.

IFRS-raportoinnin käyttöönotto

Kaikkia 31.12.2014 voimassa olleita IFRS-standardeja sekä niihin liittyviä SIC- ja IFRIC –tulkintoja, jotka koskevat Exel Compositesin liiketoimintaa, on sovellettu laadittaessa vuoden 2014 tilinpäätöstä ja vertailutietoja vuodelta 2013. IFRS-standardeilla, joihin Suomen osakeyhtiölaissa sekä siihen liittyvissä säädöksissä viitataan, tarkoitetaan standardeja ja niiden tulkintoja, jotka on otettu käyttöön EU:n säädöksessä (EC) No 1606/2002. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot on laadittu myös Suomen kirjanpito- ja osakeyhtiölakien mukaisesti.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

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

Exel Composites Oyj:n hallitus on hyväksynyt uuden kannustinjärjestelmän yhtiön avainhenkilöille 12.2.2015. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää

omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukyinen palkkiojärjestelmä. Uusi järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustusohjelmaan, ja se on suunnattu noin 25 avainhenkilölle ansaintajaksolla 2015 – 2017. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

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

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

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

Exel Composites Oyj:n hallitus on 12.2.2015 tehnyt päätöksen toimintojen laajentamisesta Itävallassa vastatakseen kasvaneeseen asiakaskysyntään. Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti Itävallassa. Projektin kokonaiskustannusarvio on 8 miljoonaa euroa. Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja sen arvioidaan päättyvän vuoden 2016 toisen vuosipuoliskon aikana.

Näkymät vuodelle 2015

Markkina on stabiloitunut ja positiivisia merkkejä on nähtävillä yhtiön keskeisissä markkinasegmenteissä. Yleiseen talouske-

hitykseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuustekijöitä. Yhtiö toteuttaa uutta strategiaansa vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä sekä kasvattamalla kapasiteettiaan. Näiden toimenpiteiden arvioidaan heikentävän liikevoittoprosenttia vuonna 2015 vuoteen 2014 verrattuna, mutta luovan paremman pohjan yhtiön pitkän aikavälin kannattavalle kasvulle.

Hallituksen esitys osingonjaosta

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

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

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

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

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

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 EUR	Viite	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Liikevaihto	6	79 253	69 290
Liiketoiminnan muut tuotot	9	707	667
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		1 237	-1 287
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-30 371	-24 750
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	11	-22 691	-21 128
Poistot	13	-2 634	-2 691
Arvon alentumiset	13	-482	0
Liiketoiminnan muut kulut	10,12	-16 133	-15 258
Liikevoitto		8 887	4 843
Rahoitustuotot	14	402	378
Rahoituskulut	15	-832	-664
Voitto ennen veroja		8 457	4 557
Tuloverot	16	- 2 754	- 1 477
Tilikauden tulos		5 702	3 080
Muut laajan tuloslaskelman erät, jotka siirtyvät tuloslaskelmaan tulevilla tilikausilla			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	16	1 370	-2 174
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		0	0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät, jotka siirtyvät tuloslaskelmaan tulevilla tilikausilla, verojen jälkeen		1 370	-2 174
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+)/ tappiot (-) verovaikutus huomioon otettuna	16	-90	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä		6 983	906
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		5 702	3 080
Määräysvallattomille omistajille		0	0
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		6 983	906
			0
Tulos/osake yhteensä, laimennettu ja laimentamaton	18	0,48	0,26

KONSERNITASE

1 000 EUR	Viite	31.12.2014	31.12.2013
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	20	9 676	9 393
Muut aineettomat hyödykkeet	20	686	921
Aineelliset hyödykkeet	21	12 533	10 796
Muut pitkäaikaiset varat	22	74	70
Laskennalliset verosaamiset	17	285	641
Pitkäaikaiset varat yhteensä		23 253	21 821
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	23	10 034	7 936
Myyntisaamiset ja muut saamiset	24	10 906	9 273
Rahat ja pankkisaamiset	25	8 218	9 438
Lyhytaikaiset varat yhteensä		29 158	26 648
Varat yhteensä		52 411	48 468
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
	33		
Osakepääoma		2 141	2 141
Muut rahastot		79	72
Vapaan oman pääoman rahasto		2 539	2 539
Muuntoerot		3 534	2 164
Kertyneet voittovarot		21 426	15 924
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus		29 720	22 841
Määräysvallattomien omistajien osuus			
Oma pääoma yhteensä		29 720	22 841
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	27,31	4 623	1 761
Pitkäaikaiset korottomat velat	26	454	402
Laskennallinen verovelka	17	505	440
Pitkäaikaiset velat yhteensä		5 581	2 603
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	27	1 000	11 105
Ostovelat ja muut velat	26	15 599	11 920
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	26	512	0
Lyhytaikaiset velat yhteensä		17 110	23 024
Oma pääoma ja velat yhteensä		52 411	48 468

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

31.12.2014

1 000 EUR	Osake- pääoma	Muut rahastot	Sijoi- tetun vapaan oman pääoman rahasto	Muun- toerot	Kerty- neet voitto- varat	Määräys- vallat- tomien omistaji- en osuus	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	2 141	45	8 488	4 337	16 427	0	31 438
Tilikauden tulos	-	-	-	-	3 080	-	3 080
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-2 174	-	-	-2 174
Ylimääräinen pääomanpalautus	-	-	-5 948	-	-	-	-5 948
Osingonjako	-	-	-	-	-3 569	-	-3 569
Muut erät	-	27	-	-	-14	-	14
Oma pääoma 31.12.2013	2 141	72	2 539	2 164	15 924	0	22 841
Oma pääoma 1.1.2014	2 141	72	2 539	2 164	15 924	0	22 841
Laaja tulos	-	-	-	1 370	5 702	-	7 072
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutus- matemaattiset voitot+/tappiot	-	-	-	-	-90	-	-90
verovaikutus huomioitu	-	-	-	-	-	-	-
Muut erät	-	7	-	-	-7	-	0
Osingonjako	-	-	-	-	0	-	0
Edellisen tilikauden virheen korjaus*	-	-	-	-	-104	-	-104
Oma pääoma 31.12.2014	2 141	79	2 539	3 534	21 426	0	29 720

* Exel Composites N.V:n etuuspohjaisen eläkevastuun aikaisempien vuosien vakuutusmatemaattisiin tappioihin liittyvä korjaus.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

31.12.2014 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

1 000 EUR	Viite	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto		5 702	3 080
Oikaisut tilikauden tulokseen	36	7 425	4 088
Käyttöpääoman muutos		455	1 658
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		13 582	8 826
Maksetut korot		-167	-213
Saadut korot		56	39
Muut rahoituserät		-328	-196
Maksetut verot		-2 464	-668
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		10 679	7 788
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-4 354	-2 767
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		0	0
Investointien nettorahavirrat		-4 354	-2 767
Rahavirta ennen rahoitusta			
		6 325	5 021
Pitkäaikaisten lainojen nostot		5 000	
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-2 840	-5 000
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		-9 700	9 700
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut		-5	-11
Ylimääräinen pääomanpalautus		0	-5 948
Maksetut osingot		0	-3 569
Rahoituksen nettorahavirrat		-7 545	-4 828
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos			
		-1 220	193
Rahavarat tilikauden alussa		9 438	9 245
Rahavarat tilikauden lopussa		8 218	9 438

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

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

Exel Composites Oyj:n hallitus on kokouksessaan 12.2.2015 hyväksynyt

tämän 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta olevan konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi. Lopullisen päätöksen tilinpäätöksen vahvistamisesta tai hylkäämisestä tekevät yhtiön

osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa 26.3.2015.

VIITE 1 YHTIÖTIEDOT

Exel Composites on johtava komposiittiteknologia-yhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittituotteita ja -ratkaisuja vaativiin sovelluksiin. Exel Composites tarjoaa yliveraisen asiakaskokemuksen jatkuvan innovaation, maailmanluokan operaatioiden sekä pitkäaikaisten kumppanuuksien avulla.

Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia, siihen perustuva

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

Yrityksen tehtaat sijaitsevat Australiassa, Belgiassa, Isossa-Britanniassa, Itävallassa,

Kiinassa, Saksassa ja Suomessa. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n Small Cap –ryhmässä Teollisuustuotteet ja palvelut –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 31.12.2014 voimassaolevia IAS- ja IFRS –standardeja sekä SIC- ja IFRIC –tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

Konsolidointiperiaatteet

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

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

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

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

Mikäli konserni menettää tytäryhtiön määräysvallan,

- tytäryhtiön varat ja velat kirjataan pois;
- vähemmistöosuusien 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 eränä. Samoin se esitetään omana eränä myös konsernin tuloslaskelmassa. Määräysvallattomille omistajille kohdentuva osuus kertyneistä tappioista kirjattiin konsernitaseeseen enintään sijoituksen määrään saakka ennen 1.1.2010. Konsernissa ei ollut määräysvallattomia omistajia vuoden 2014 ja 2013 lopussa.

VIITE 3 MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA JA LIITETIEDOISSA

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin edellisvuonna seuraavin muutoksin:

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet IFRS-standardit sekä niiden muutokset 1.1.2014 alkaen. Näiden standardien ja tulkintojen käyttöönoton arvioidaan vaikuttavan konsernin tilinpäätökseen tai tulokseen seuraavasti:

Sijoitusyritykset (muutokset standardeihin IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27)

Muutokset sallivat poikkeuksen sijoitusyrityksiä koskeviin yhdistelyvaatimuksiin, jotka on määritelty standardissa IFRS 10 Konsernitilinpäätös. Sijoitusyritysten on arvostettava tytäryhtiönsä käypään arvoon tuloslaskelman kautta. Muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernin tilinpäätökseen, koska yksikään

konserniyhtiöistä ei täytä sijoitusyrityksen määritelmää IFRS 10 –standardissa tarkoitetulla tavalla.

Rahoitusvarojen ja velkojen netottaminen – muutos standardiin IAS 32

Nämä muutokset selventävät rahoitusvarojen ja -velkojen netottamista koskevia vaatimuksia ja määrittävät kriteerit selvitys-

yhtiöiden kautta tapahtuvien suoritusten netotukselle. Konserniyhtiöillä ei ole ollut netotusjärjestelyjä 31.12.2014 päättyneen tilikauden aikana, joten muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan tai liitetietoihin.

Muiden kuin rahoitusvarojen kerrytettävissä olevaa rahamäärää koskevat liitetietovaatimukset – muutos standardiin IAS 36

Muutos vähentää niiden tilanteiden määrää, jotka edellyttävät kassavirtaa tuottavien varojen kerrytettävissä olevan rahamäärän julkaisemista liitetiedoissa. Muutos myös selkeyttää vaadittuja liitetietoja ja saattaa voimaan täsmällisen vaatimuksen esittää liitetietona se diskonttokorkokanta, jota on käytetty arvonalennuksen tai sen palautuksen määrittämisessä tilanteissa, joissa kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttäen nykyarvotekniikkaa. Konserni on soveltanut muutosta tilinpäätöksessään 31.12.2014 päättyvältä tilikaudelta.

Johdannaisinstrumenttien uudistaminen ja suojauslaskennan jatkaminen – muutos standardiin IAS 39

Muutoksen lopkeen suojauslaskentaa ei tarvitse lopettaa silloin, kun suojausinstrumentiksi määritetty johdannaisopimus uudistetaan edellyttäen, että tietyt vaatimukset täyttyvät. Exel Composites -konserni ei käytä suojauslaskentaa, ja muutos ei siten ole vaikuttanut sen tilinpäätökseen.

IFRIC 21 Maksut

Maksu esitetään velkana, kun soveltuvassa lainsäädännössä määritetty, maksuvelvollisuuden synnyttävä toiminta tapahtuu. Jos maksun määrääytymiselle on asetettu kynnyks, velkaa ei esitetä ennen kynnyksen saavuttamista. IFRIC 21 -tulkintaa on sovellettava takautuvasti. Konserni on jo soveltanut velvoitteen esittämistä koskevia periaatteita, jotka on määritetty standardissa IAS 37 Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat edellytetyllä tavalla. Näin ollen IFRIC 21 -tulkinnalla ei ole ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Vuosittaiset IFRS-parannukset 2010 – 2012

IASB julkaisu muutokset seuraaviin kuuteen standardiin osana Annual improvements to IFRS 2010 – 2012 –menettelyä: IFRS 2 Osakeperusteiset maksut, IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen, IFRS 8 Segmenttiraportointi, IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen, IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä ja IAS 38 Aineettomat hyödykkeet. Mikään näistä muutoksista ei vaikuttanut konsernin tilinpäätökseen.

Vuosittaiset IFRS-parannukset 2011 – 2013

Neljä standardia muutettiin osana vuosien 2011 – 2013 annual improvements –menettelyä: IFRS 1 IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto, IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen, IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen ja IAS 40 Sijoituskiin-

teistöt. Nämä muutokset koskivat sovellettavien standardien valintaa ensimmäisessä IFRS-standardien käyttöönotossa (IFRS 1), yhteisyrityksiä koskevaa poikkeusta (IFRS 3), portfoliopoikkeusta (IFRS 13) ja IFRS 3 ja IAS 40 –standardien keskinäisen suhteen selventämisestä. Mitkään näistä muutoksista eivät vaikuttaneet konsernin tilinpäätökseen, koska konserni raportoiti jo IFRS:n mukaan eikä sillä ole yhteisyrityksiä eikä sijoituskiinteistöjä.

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

Uudet standardit

IFRS 9	Rahoitusinstrumentit
IFRS 15	Myyntituotot asiakassopimuksista

Standardimuutokset

IFRS 11	Yhteisyrityksen hankinnan käsittely konsernitiilinpäätöksessä
IAS 16 ja 38	Hyväksytyt poistomenetelmiä koskeva selvennys
IAS 16 ja 41	Maatalous: Useamman kauden aikana satoa tuottavat kasvit
IAS 19	Etuuspohjaiset järjestelyt: työntekijöiltä kerätyt maksut

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 alentumistestausten laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Harkinnat

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

Arviot ja oletukset

Alla arvioidaan sellaisia keskeisiä, tulevaisuutta ja muita epävarmuustekijöitä koskevia

olettamuksia tilinpäätöspäivänä, jotka saattavat aiheuttaa merkittäviä olennaisia oikaisuja varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin tulevina tilikautena.

Arvon alentumistestausta

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

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

Laskennalliset verosaamiset

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

Eläkkeet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

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

Yritysten yhteenliittymissä hankittujen hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen

Merkittävissä yritysten yhteenliittymissä konserni on käyttänyt ulkopuolista

neuvonantajaa arvioitaessa aineellisten hyödykkeiden käypiä arvoja. Aineellisten hyödykkeiden osalta on tehty vertailuja vastaavien hyödykkeiden markkinahintoihin ja arvioitu hankittujen hyödykkeiden iästä,

kulumisesta ja muista vastaavista tekijöistä aiheutuvan arvon vähentyminen. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeeseen liittyvistä rahavirroista.

VIITE 5 YHTENVETO TÄRKEIMMISTÄ LASKENTAPERIAATTEISTA

Yritysten yhteenliittymät ja liikearvo

Yritysten yhteenliittymät 1.1.2009 alkaen

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

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

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

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

Liiketoimintojen yhdistäminen ennen 31.12.2008

Edellä kuvatuista vaatimuksista poikettiin seuraavasti:

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

Konsernilla ei ole osakkuusyhtiöitä eikä yhteisyrityksiä.

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Pitkäaikaiset omaisuuserät ja luovutettavien erien ryhmät, jotka on luokiteltu myytävänä oleviksi, arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon. Pitkäaikaiset

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

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

Tulotusperiaate

Tulot kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi, ja tulot ovat määritettävissä luotettavasti. Suoritteiden myynti tuloutetaan, kun myyjien tuotteiden omistukseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle ja konsernilla ei ole enää tuotteiden hallintaoikeutta eikä todellista määräysvaltaa. Tuotot palveluista kirjataan, kun palvelut on suoritettu. Tuotot projekteista, joiden kesto on yli 12 kuukautta ja joiden vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen on oleellinen, tuloutetaan IAS 11 standardin mukaisesti.

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

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

Itsenäisten ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu konsernin toimintavaltuutuksen tilikauden painotettua keskiarvoa käyttäen ja varat ja velat tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntoerot, jotka syntyvät muuntamisesta, on kirjattu muun laajan

tuloksen eränä omaan pääomaan. Kun ulkomaisesta yksiköstä luovutaan, kyseiseen ulkomaiseen yksikköön liittyvä muu laajan tuloksen erä kirjataan tuloslaskelmaan.

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

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

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

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

Aineettomat hyödykkeet

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

Aineettomien hyödykkeiden taloudellinen vaikutusaika on joko rajallinen tai rajaton.

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

Aineettomien hyödykkeiden poistot perustuvat seuraaviin odotettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

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

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

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Kehittämishankkeista aiheutuneet menot, jotka liittyvät uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnitteluun ja testaamiseen, merkitään taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Muut kehittämismenot kirjataan suoraan kuluksi. Aktivoidut kehittämismenot kirjataan kuluksi tasapoistoina tuotteen kaupallisen tuotannon aloittamisajankohdasta alkaen niiden vaikutusaikana, kuitenkin enintään viiden vuoden aikana. Vuosina 2014 ja 2013 ei taseeseen ole merkitty kehitysmenoja.

Tietokoneohjelmat

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

Muut aineettomat hyödykkeet

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

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

Poistot on laskettu tasapoistoina kunkin omaisuuserän hankintamenuun sen arvioiduna 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 kuluu 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 2013 tai 2014 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, myynti-

saamisia ja muita saamisia, noteerattuja ja noteeraamattomia rahoitusvälineitä sekä rahoitusjohdannaisia.

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

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Niiden arvostusperuste on jaksotettu 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 hankintamenuun efektiivisen koron menetelmää käyttäen vähennettynä arvonalentumistappiolla. Konsernilla ei ollut 31.12.2014 ja 31.12.2013 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 päättynyt
- konserni on siirtänyt oikeuden saada kassavirtaa omaisuuserästä tai on hyväksynyt veloitteen maksaa saatu kassavirta täysimääräisesti ilman huomattavaa viivettä kolmannelle osapuolelle läpimeinojärjestelyn (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 luottolimiittejä, anto- ja ottolainoja sekä rahoitusjohdannaisia.

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

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintamenoon, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Konserni ei sovelle IAS 39 –standardin tarkoittamaa suojauslaskentaa. Siten kaikki

arvonmuutokset johdannaissopimuksista kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernilla on korkojohdannaisia, joilla pitkäaikaisia rahoitusvelkoja on muutettu kiinteäkorkoisiksi, sekä valuuttatermiinjohdannaisia. Johdannaiset on esitetty liitetietojen kohdassa 31. Johdannaiset merkitään taseen siirtovelkoihin ja siirtosaamiisiin.

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 2014 ja 2013 konserni ei suojannut ulkomaisiin yksikköihin tekemiään nettosijoituksia.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen

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

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

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

Rahoitusvarojen arvon alentuminen

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 arvon alentumisesta, joka johtuu yhdestä tai useammasta omaisuuserän alkuperäisen kirjauksen jälkeisestä tapahtumasta, on objektiivista näyttöä ja että kyseinen tappiotapahtuma on vaikuttanut arvioihin rahoitusomaisuuserän tulevasta rahavirroista, jotka ovat luotettavasti arvioitavissa.

Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen

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

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

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

Muilla kuin rahoitusleasingisopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet sisältyvät aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin taseessa. Niissä tehdään poistot taloudellisen vaikutusaikana, 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 arvon alentumistappion, 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 vähenyksen voidaan objektiivisesti katsoa liittyvän arvonalentumisen kirjaamisen jälkeisiin tapahtumiin, kirjattu tappio perutaan tulosvaikutteisesti.

Osakepääoma

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

Verot

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

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

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

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

Tulot, menot ja omaisuuserät kirjataan arvonlisäverottomina,

- paitsi kun omaisuuden tai palvelujen ostamisesta aiheutunutta arvonlisäveroa ei saada takaisin veroviranomaisilta

- lukuun ottamatta saamisia ja velkoja, jotka esitetään arvonlisäverollisina.

Eläke- ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Konsernilla on eri maissa erilaisia eläkejärjestelmiä, jotka noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Osa näistä järjestelyistä on etuuspohjaisia, 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.

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

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

Omaan pääomaan sidotut etuudet

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

Vuoden 2012 järjestelmä sisältää osakkeiden omistuksen perusteella jaettava lisäosakkeita (matching shares) ja pitkäaikaisen rahamääräisen kannustusohjelman, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalla henkilöllä ansaintajaksolla 2012 - 2014. Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

Vuoden 2012 järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2012 - 2014. Ennakoedellytyksenä lisäosakkeiden saamiselle järjestelmän nojalla on, että johtoon kuuluva omistaa yhtiön osakkeita hallituksen päätöksen mukaisesti. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2012 - 2014 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Palkkio ansaintajaksolta 2012 - 2014 maksetaan vuonna 2015.

Ansaintajakson 2012 - 2014 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 900.000 euron arvoa rahamääräisen kannustusohjelman osalta ja enintään 30.000 Exel Composites Oyj:n osakkeen arvoa lisäosakkeiden osalta

Vuoden 2013 järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2013 - 2015. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2013 - 2015 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2013 - 2015 maksetaan vuonna 2016.

Ansaintajakson 2013 - 2015 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa.

Vuoden 2014 järjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2014 - 2016. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2014 - 2016 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2014 - 2016 maksetaan vuonna 2017.

Ansaintajakson 2014 - 2016 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa.

Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä muun kuin hallituksen päätöksellä tai mikäli hallitus ei toisin päättä.

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

Yhtiöllä on aikaisemmin voimassaolevien ohjelmien mukaan vuonna 2012 osallistujille annettuihin osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan.

Varaukset

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

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

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

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

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

Osingonjako

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

Osakekohtainen tulos

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

olisi kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden muuttamisella osakkeiksi. Osakeoptioiden vaikutusta huomioitaessa lasketaan se osakemäärä, joka olisi ulkona oleviin osakeoptioihin liittyvien merkintöiden 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 liikkeen vastikkeettomina.

VIITE 6 SEGMENTTI-INFORMAATIO

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

Liiketoimintasegmentit koostuvat varojen ryhmistä ja liiketoiminnoista, joiden tuotteisiin tai palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus poikkeavat muista liiketoi-

mintasegmenteistä. 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.

Maantieteellinen informaatio

Konsernin maantieteelliset alueet ovat Eurooppa, APAC (Australia, Tyynen valtameren alue) 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

	2014	2013
Eurooppa	64 562	56 124
APAC	11 760	10 462
Muu maailma	2 931	2 704
Yhteensä	79 253	69 290

Suurimman asiakkaan liikevaihto vuonna 2014 oli 18 551 (13 915 vuonna 2013) tuhatta euroa.

Varat yhteensä maantieteellisen sijainnin mukaan

1 000 EUR

	2014	2013
Eurooppa	29 754	25 702
APAC	14 154	12 687
Muu maailma	0	0
Yhteensä	43 908	38 389

Investoinnit maantieteellisen sijainnin mukaan

1 000 EUR

	2014	2013
Eurooppa	3 489	2 434
APAC	865	333
Muu maailma	0	0
Yhteensä	4 354	2 767

VIITE 7 HANKITUT LIKETOIMINNOT

Konserni ei hankkinut liiketoimintoja vuosina 2014 eikä 2013.

VIITE 8 VALUUTTAKURSSIT

Niiden tytäryhtiöiden, joiden toiminta- ja raportointivaluuttana ei ole euro, tuloslaskelmat on muunnettu konsernin toimintavaluuttana tilikauden painotettua keskimääräistä käyttäen, kun taas varat ja velat

on muunnettu raportointipäivän kurssiin. Raportointipäivän muuntokursseina on käytetty Euroopan keskuspankin julkaisemia tilinpäätöspäivän päätöskursseja. Keskimääräiset kurssit on laskettu Euroopan keskus-

pankin julkaisemien kuukausien keskimäärien keskiarvona. Käytetyt päävaluuttojen muuntokurssit ovat seuraavat:

Maa	Valuutta	Keskikurssi 2014	Keskikurssi 2013	Tilinpäätös- päivän kurssi 2014	Tilinpäätös- päivän kurssi 2013
Australia	AUD	1,47250	1,37700	1,48290	1,54230
Iso-Britannia	GBP	0,80647	0,84925	0,77890	0,83370
Kiina	RMB	8,20373	8,16549	7,53580	8,34910
Ruotsi	SEK	9,09660	8,65049	9,39300	8,85910
USA	USD	1,32890	1,32815	1,21410	1,37910

VIITE 9 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

1 000 EUR	2014	2013
Vuokratuotot	18	25
Muut liiketoiminnan tuotot	689	642
Nettovoitto pysyvien vastaavien myynnistä	0	0
Yhteensä	707	667

Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät Exel Sportsin lisenssisopimustuottoja 0,4 (0,6) miljoonaa euroa ja julkisia avustuksia 0,2 (0,0) miljoonaa euroa.

VIITE 10 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 EUR	2014	2013
Vuokrakulut	1 034	1 477
Muut liiketoiminnan kulut	15 099	13 782
Yhteensä	16 133	15 258

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

VIITE 11 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

1 000 EUR	2014	2013
Palkat	18 662	17 355
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	2 061	1 795
Eläkekulut – etuusperusteiset järjestelyt	11	-2
Muut henkilösivukulut	1 957	1 981
Yhteensä	22 691	21 128
Henkilöstö	2014	2013
Henkilöstö keskimäärin	433	427

VIITE 12 TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT

Tuloslaskelmaan sisältyy kuluksi kirjattuja tutkimus- ja kehittämismenoja 1 837 tuhatta euroa vuonna 2014 (1 511 tuhatta euroa vuonna 2013). Kulut sisältyvät tuloslaskelman työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin.

VIITE 13 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Poistot käyttöomaisuuslajeittain, 1 000 EUR	2014	2013
Aineettomat hyödykkeet	339	408
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	264	263
Koneet ja laitteet	2 030	2 012
Yhteensä	2 634	2 683

Arvonalennukset käyttöomaisuuslajeittain, 1 000 EUR	2014	2013
Aineettomat hyödykkeet	132	0
Liikearvo	0	0
Aineelliset hyödykkeet		
Maa-alueet	8	8
Rakennukset	0	0
Koneet ja laitteet	342	0
Yhteensä	482	8

VIITE 14 RAHOITUSTUOTOT

1 000 EUR	2014	2013
Korkotuotot lainoista ja satavista	56	39
Osinkotuotot	1	1
Valuuttakurssivoitot	340	221
Tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	0	116
Muut rahoitustuotot	4	0
Rahoitustuotot yhteensä	402	378

VIITE 15 RAHOITUSKULUT

1 000 EUR	2014	2013
Korkokulut veloista	154	216
Korkomenot rahoitusleasingsopimuksista	0	0
Valuuttakurssitappiot	529	353
Tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen käyvän arvon muutos (johdannaisista)	38	0
Muut rahoituskulut	112	95
Rahoituskulut yhteensä	832	664

Myyntin kurssierot (kurssitappio -24 tuhatta euroa) ja ostojen kurssierot (kurssitappio -1 tuhatta euroa) on kirjattu tulosvaikutteisesti asianomaisille myynti- ja ostotileille.

VIITE 16 TULOVEROT

Tilikauden kuluksi kirjattu tulovero koostui pääasiallisesti seuraavista osatekijöistä 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä vuosilta:

1 000 EUR	2014	2013
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	2 159	1 440
Edellisten tilikausien verot	58	-19
Laskennalliset verot	537	55
Tuloslaskelmassa ilmoitetut tuloverot yhteensä	2 754	1 477

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot 2014, 1 000 EUR	Ennen veroja	Verovaikutus	Verojen jälkeen
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	1 370	0	1 370
Etuus pohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot(+)/ tappiot(-)	-133	43	-90
Yhteensä	1 237	43	1 280

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot 2013, 1 000 EUR	Ennen veroja	Verovaikutus	Verojen jälkeen
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-2 174	0	-2 174
Etuus pohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+)/ tappiot(-)	0	0	0
Yhteensä	-2 174	0	-2 174

Verokulun ja kirjanpidon tuloksen täsmäytyslaskelma kerrottuna Suomessa sovellettavalla verokannalla 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä vuosilta on seuraava:

Tuloveron täsmäytyslaskelma, 1 000 EUR	2014	2013
Kirjanpidon tulos ennen veroja	8 457	4 557
Suomen lakisääteisen verokannan 20,0 % vuonna 2014 24,5 % vuonna 2013 mukaan laskettu vero	1 691	1 117
Suomen ja ulkomaiden verokantojen välinen ero	318	330
Vähennyskelvottomat kulut ja verovapaat tulot	121	-242
Muut	624	272
Tuloverot yhteensä	2 754	1 477
Efektiiivinen verokanta	32,6	32,4

VIITE 17 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 EUR	1.1.2014	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2014
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	2	-1	-	-	1
Tappiot	215	-141	-	-	74
Muut väliaikaiset erot	810	-367	80	36	559
Netotettu laskennallisista verovelvoista	-386	37	-	-	-349
Laskennallinen verosaaminen	641	-472	80	36	285

Laskennalliset verovelat, 1 000 EUR	1.1.2014	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2014
Kertyneet poistoerot					
Muut väliaikaiset erot	826	28	-16	16	854
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-386	37	-	-	-349
Laskennallinen verovelka netto	440	65	-16	16	505

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 EUR	1.1.2013	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2013
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	3	-1	-	-	2
Tappiot	284	-69	-	-	215
Muut väliaikaiset erot	970	-160	-	-	810
Netotettu laskennallisista verovelvoista	-505	120	-	-	-386
Laskennallinen verosaaminen	752	-111	-	-	641

Laskennalliset verovelat, 1 000 EUR	1.1.2013	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Kurssierot	31.12.2013
Kertyneet poistoerot					
Muut väliaikaiset erot	882	-56	-	-	826
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta	-505	120	-	-	-386
Laskennallinen verovelka netto	377	64	-	-	440

Suoraan omaan pääomaan on kirjattu aikaisempiin tilikausiin kohdistuvia laskennallisten verojen eriä. Konsernilla oli 31.12.2014 verotuksellisia nettotappioita 2 431 (858) tuhatta euroa, joista yhtiö on kirjannut laskennallista verosaamista 74 (215) tuhatta euroa, joilla voidaan tasata tulevien veronalaisten voittojen verotusta yhtiöissä, joissa tappiot syntyivät.

VIITE 18 OSAKEKOHTAINEN TULOS

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

	2014	2013
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (1 000 EUR)	5 702	3 080
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1.000 kpl)	11 897	11 897
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake)	0,48	0,26

VIITE 19 OSAKEKOHTAINEN OSINKO

27.3.2014 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.

27.3.2013 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus siitä, että 31.12.2012 päättyneeltä

tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,30 euroa osakkeelta.

10.12.2013 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus pääoman palautuksesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,50 euroa osakkeelta.

Tilinpäätöshetken jälkeen hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2014 maksetaan osinkoa 0,20 euroa osakkeelta.

VIITE 20 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Konsernissa ei ole sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä.

Liikearvo, 1 000 EUR	2014	2013
Hankintameno 1.1.	14 363	16 052
Lisäykset	0	0
Kurssierot	196	-1 689
Hankintameno 31.12.	14 559	14 363
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 969	-5 154
Arvonalentumiset	0	0
Kurssierot	87	184
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 882	-4 969
Kirjanpitoarvo 1.1.	9 393	10 898
Kirjanpitoarvo 31.12.	9 676	9 393
Aineettomat oikeudet, 1 000 EUR	2014	2013
Hankintameno 1.1.	5 084	5 722
Lisäykset	15	9
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	53
Kurssierot	116	-700
Hankintameno 31.12.	5 215	5 084
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 510	-4 854
Poistot	-220	-248
Arvonalentumiset	-132	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	-97	592
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 959	-4 510
Kirjanpitoarvo 1.1.	573	868
Kirjanpitoarvo 31.12.	255	573

Muut pitkävaikutteiset menot, 1 000 EUR	2014	2013
Hankintameno 1.1.	3 468	3 313
Lisäykset	86	94
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	117	61
Muuntoerot	0	0
Hankintameno 31.12.	3 671	3 468
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 121	-2 961
Poistot	-119	-160
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 240	-3 121
Kirjanpitoarvo 1.1.	348	352
Kirjanpitoarvo 31.12.	431	348

VIITE 21 AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Maa- ja vesialueet, 1 000 EUR	2014	2013
Hankintameno 1.1.	860	875
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	0	0
Kurssierot	68	-14
Hankintameno 31.12.	928	860
Arvonalentumiset	-229	-225
Muuntoerot	-19	4
Kirjanpitoarvo 1.1.	640	658
Kirjanpitoarvo 31.12.	682	640

Rakennukset ja rakennelmat, 1 000 EUR	2014	2013
Hankintameno 1.1.	7 140	7 132
Lisäykset	95	84
Vähennykset	0	0
Siirto erien välillä	91	29
Kurssierot	184	-105
Hankintameno 31.12.	7 511	7 140
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 687	-4 509
Poistot	-264	-263
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Muuntoerot	-66	85
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-5 017	-4 687
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 453	2 624
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 494	2 453

Koneet ja kalusto, 1 000 EUR	2014	2013
Hankintameno 1.1.	40 832	39 447
Lisäykset	3 303	1 706
Vähennykset	-88	0
Siirrot erien välillä	686	455
Kurssierot	237	-776
Hankintameno 31.12.	44 970	40 832
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-34 046	-32 698
Poistot	-2 026	-2 002
Arvonalentumiset	-342	0
Vähennykset	13	0
Muuntoerot	-86	654
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-36 488	-34 046
Kirjanpitoarvo 1.1.	6 784	6 747
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 481	6 784

Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat, 1 000 EUR	2014	2013
Hankintameno 1.1.	914	638
Lisäykset	855	874
Siirrot erien välillä	-894	-598
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	875	914
Kirjanpitoarvo 1.1.	914	638
Kirjanpitoarvo 31.12.	875	914

Rahoitusleasingosimuksilla vuokratut hyödykkeet, 1 000 EUR	2014	2013
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	1 810	1 810
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Hankintameno 31.12.	1 810	1 810
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 806	-1 796
Poistot	-4	-10
Arvonalentumiset	0	0
Vähennykset	0	0
Kurssierot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 810	-1 806
Kirjanpitoarvo 1.1.	4	14
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	4

Konsernilla ei ollut myytävänä olevia omaisuuseriä.

VIITE 22 MUUT PITKÄAIKAISET VARAT

Muut pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa liittymismaksuista ja puhelinosaikkeista.

1 000 EUR	2014	2013
Tasearvo 1.1.	70	64
Vähennykset	0	0
Käyvän arvon muutos	4	6
Tasearvo 31.12.	74	70

VIITE 23 VAIHTO-OMAISUUS

1 000 EUR	2014	2013
Aineet ja tarvikkeet	5 327	4 582
Keskeneräiset tuotteet	911	808
Valmiit tuotteet	3 796	2 545
Vaihto-omaisuus yhteensä	10 034	7 936

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,5 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (0,3 miljoonaa euroa vuonna 2013).

VIITE 24 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

1 000 EUR	2014	2013
Myyntisaamiset	9 664	8 297
Siirtosaamiset	288	241
Muut saamiset	954	735
Saamiset yhteensä	10 906	9 273

Vuoden 2014 aikana kirjattiin myyntisaamisista luottotappiota 135 tuhatta euroa (76 tuhatta euroa vuonna 2013) koostuen realisoituneista luottotappioista, yhteensä 2 tuhatta euroa (2 tuhatta euroa vuonna 2013), sekä luottotappiovarauksesta, yhteensä 133 tuhatta euroa (74 tuhatta euroa vuonna 2013), jossa on huomioitu kaikki yli 90 päivää erääntyneet myyntisaamiset.

31.12.2014 myyntisaamisten ikäjakautuma oli seuraava (luvut tuhansia euroja):

Erääntyneiden ikäjakautuma

	Yhteensä	Eräänty- mättömät	< 30 pv	30-60 pv	61-90 pv	91-180 pv	181- 365 pv	Yli 1 vuosi
2014	9 664	6 575	2 523	467	99	0	0	0
2013	8 297	6 355	1 692	167	83	0	0	0

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

VIITE 25 RAHAVARAT JA LYHYTAIKAISET TALLETUKSET

Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset koostuvat käteisestä rahasta ja pankkitileistä, joiden määrä oli 8 218 (9 438) tuhatta euroa.

VIITE 26 OSTOVELAT JA MUUT KOROTTOMAT VELAT

1 000 EUR	2014	2013
Ostovelat	8 675	5 627
Siirtovelat	6 270	4 753
Ennakkomaksut	172	100
Muut korottomat velat	995	1 440
Pitkäaikaiset korottomat velat	454	402
Yhteensä	16 564	12 322

VIITE 27 KOROLLISET VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat, 1 000 EUR	2014	2013
	Tasearvot	Tasearvot
Lainat rahoituslaitoksilta	4 000	1 440
Eläkelainat	623	321
Rahoitusleasingvelat	0	0
Yhteensä	4 623	1 761

Lyhytaikaiset korolliset velat, 1 000 EUR	2014	2013
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	0	11 100
Pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus (lyhennykset)	1 000	0
Rahoitusleasingvelat	0	5
Yhteensä	1 000	11 105

Pitkäaikaisten velkojen erääntyminen, 1 000 EUR	2014	2013
2014	0	1 400
2015	1 000	1 440
2016	1 000	0
2017	1 000	0
2018	1 000	0
2019	1 000	0
Myöhemmin	0	0
Yhteensä	5 000	2 840

Vuonna 2014 pitkäaikaiset velat maksettiin pois ja otettiin uutta pitkäaikaista lainaa 5 miljoonaa euroa.

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat, 1 000 EUR

	2014	2013
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	0	5
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	0	0
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	0	5
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	0	0
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	0	0
Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä	0	5

Pitkäaikaisista veloista 3 000 tuhatta euroa (5 000 tuhatta euroa vuonna 2013) on koronvaihtosopimuksilla muutettu kiinteäkorkoisiksi.

VIITE 28 ARVONALENTUMISTESTAUS: LIIKEARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET, JOILLA ON RAJATON TALOUDELLINEN VAIKUTUSAIKA

Liiketoimintoja yhdistämällä saatu liikearvo on peräisin seuraavista liiketoimintayksiköistä:

Liikearvon jakautuminen, 1 000 EUR

	2014	2013
Suomi	135	135
Saksa	1 305	1 305
Belgia	209	209
Itävalta	688	688
Exel Composites –konserni	7 340	7 056
Yhteensä	9 676	9 393

Arvonalentumistestaus tehdään vuosittain liikearvolle ja rajattoman taloudellisen vaikutusajan omaaville aineettomille hyödykkeille. Exel Composites –konsernilla ei ollut tilinpäätöshetkellä rajattoman vaikutusajan omaavia aineettomia hyödykkeitä.

Seuraavat oletukset vaikuttavat käyttöarvolaskelmaan voimakkaimmin:

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

Konserni noudattaa liikearvon arvonalentumistestauksessa ns. kaksivaiheista menetelyä, jossa rahavirtaa tuottavan yksikön liikearvo testataan ensin sekä sen jälkeen konsernin liikearvo. Konserni on kohdistanut liikearvoa sekä konsernitasolle että pienemmillä rahavirtaa tuottaville yksiköille. Raha-

virtaa 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 jatkuvalla käytölle ja liiketoimintajohdon laatimille seuraavan viiden vuoden ennusteille. Tämän jälkeen pitkän aikavälin arviot perustuvat 3 (3) prosentin vuosittaiseen kasvuun. Bruttotoketason on ennusteissa arvioitu säilyvän keskimäärin nykytasolla.

Diskonttokorot on määritetty liiketoimintayksikölle erikseen siten, että ne heijastavat eri liiketoimintojen riskin vaikutusta oman pääoman tuottovaatimukseen. Vieraan pääoman kustannus on määritelty olemassa olevan luottokannan mukaisesti. Pääoman

keskimääriäkustannusta laskettaessa on huomioitu konsernin tavoitteellinen pääomarakenne sekä velkaisuuden vaikutus konsernin oman pääoman kustannukseen. Laskelmissa käytetty diskonttokorko ennen veroja vaihteli rahavirtaa tuottavasta yksiköstä riippuen 10,5 – 18 (11,4 – 14,8) prosentin välillä.

Arvonalentumistestin perusteella kaikkien muiden rahavirtaa tuottavien yksiköiden paitsi Australian kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittävät vastaavat tasearvot.

Herkkyyshanalyysi

Johto arvioi, että jos konsernin liikevaihto laskee yli 7 (7) prosenttia syntyy tilanne, jossa kerrytettävissä oleva kassavirta alittaisi vastaavat tasearvot. Vaihtoehtoisesti myyntikatteen pitää alentua yli 4 (5) prosenttiyksikköä tai diskonttokorko nousta yli 28 (18,7) prosenttiin.

VIITE 29 RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

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

Valuuttariski

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

transakzioista, taseen monetaarisista eristä ja nettoinvestoinneista ulkomaisiin tytäryhtiöihin. Valuuttariskien hallinnan tavoitteena on liiketoiminnan tuloksen ja oman pääoman suojaaminen valuuttakurssien vaihteluilta.

Laskutusvaluuttana käytetään vain joko yksikön toimintavaluuttaa tai vientikaupassa yleisesti käytössä olevia valuuttoja. Tytäryhtiöiden valuuttavirrat suojataan yhtiökohtaisesti kunkin yhtiön toiminta-

valuuttaa vastaan. Liiketoimintayksiköt ovat vastuussa omien valuuttariskiensä suojaamisesta.

Valuuttapositiona tarkastellaan nettomääräisenä valuutoittain pääsääntöisesti vuoden tähtäimellä. Valuuttavirtoja suojataan termiinisopimuksilla ja optiojärjestelyillä.

Konsernin transaktiopositio on USD:ssa ja sen määrä oli 2,0 miljoonaa dollaria vuoden 2014 lopussa.

Konsernin oman pääoman positio päävaluutoissa oli seuraava:

Nettosijoitus, 1 000 EUR	31.12.2014	31.12.2013
AUD	7 377	12 123
GBP	6 947	5 717
RMB	5 603	4 056

Kaikkien muiden muuttujien ollessa vakioita altistuu konserni päävaluutoille seuraavasti:

31.12.2014	AUD	GBP	RMB
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5 %	5 %	5 %
Vaikutus tulokseen ennen veroja euroissa			
Vaikutus omaan pääomaan euroissa	369	347	280

31.12.2013	AUD	GBP	RMB
Kurssin vahvistuminen euroa vastaan	5 %	5 %	5 %
Vaikutus tulokseen ennen veroja euroissa			
Vaikutus omaan pääomaan euroissa	606	286	203

Korkoriski

Konsernin lainavaluutat ovat konserniyhtiöiden toimintavaluutoissa. Korollisten velkojen nimellisarvot jakaantuivat 31.12.2014 valuutoittain seuraavasti:

Valuutta	Määrä 1 000 EUR	%
EUR	5 000	100 %
Yhteensä	5 000	100 %

Pitkäaikaiset lainat ovat vaihtuvakorkoisia, mutta ne on osittain suojattu korkoriskiä vastaan muuttamalla koronvaihtosopimuksilla kiinteäkorkoisiksi. Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli koronvaihtosopimuksia, joiden nimellisarvo oli 3 000 tuhatta euroa ja joissa konserni maksaa 0,63 prosenttia kiinteää korkoa. Konserni ei käytä suojauslaskentaa koronvaihto- tai optiosopimuksissa.

Konsernin korkoriski liittyy lähinnä konsernin lainoihin. Yhden prosenttiyksikön muutos korkokannassa vaikuttaa vuoden 2014 lopun tilanteen mukaan 56 tuhatta euroa tulokseen (125 tuhatta euroa vuonna 2013).

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 31.12.2014 käyttämättömiä luottolimiittejä 41.1 miljoonaa euroa, joista 31.0 miljoonaa euroa oli sitovia.

Taloussasto huolehtii siitä, että riittävä määrä erilaisia rahoituslähteitä on käytettävissä ja että ulkoisten lainojen erääntymisai-

kataulu on hallittu. Emoyhtiön taloussasto 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.

31.12.2014	Vaadit- taessa	Alle 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat		500	500	4 000		5 000
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		16 110				

31.12.2013	Vaadit- taessa	Alle 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset velat		4 380	6 000	2 160		12 540
Osto- ja muut lyhytaikaiset velat		11 920				11 920

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 toimintamaitiin. Myyntisaamiin liittyvää luottoriskiä hallinnoivat liiketoimintayksiköt. Konsernin myyntisaamia turvataan luottovakuutuksella.

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään tehdyn sopimuksen mukaisia velvollisuuksiaan. Johdannaisinstrumentteja ja kassavarojen sijoituksia tehdään vain luottokelpoisuuden omaavien vastapuolten kanssa. Vuoden 2014 lopussa vastapuolina oli vain rahoituslaitoksia.

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

Pääoman hallinta

Konsernin pääomahallinnan tavoitteena on varmistaa, että konsernin luottokelpoisuus ja

terve pääomarakenne säilyvät liiketoiminnan tukemisen varmistamiseksi ja omistaja-arvon maksimoimiseksi.

Konserni tarkastelee pääomaansa nettovelkaantumistasteen avulla, joka lasketaan korollisten nettovelkojen prosentuaalisella osuudella omasta pääomasta. Konserni las-

kee nettovelkansa vähentämällä korollisista veloista likvidit varat.

Konserni pyrkii nopeuttamaan pääoman kiertoa tavoitteena kannattavuuden ja kassavirran parantaminen.

1 000 EUR

	2014	2013
Korolliset velat	5 623	12 866
Likvidit varat	8 218	9 438
Korolliset nettovelat	- 2 595	3 428
Oma pääoma	29 720	22 841
Nettovelkaantumisaste, %	-8,7	15,0

VIITE 30 ELÄKEVASTUUT JA MUUT TYÖSUHTEEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET ETUUDET

Konsernilla on eri maissa etuspohjaisia eläkejärjestelyjä ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä.

Suomen merkittävin eläkejärjestelmä on TyEL, jossa etuudet määräytyvät suoraan

etuudensaajan ansioiden mukaan. TyEL-eläkevakuutus on järjestetty pääosin eläkevakuutusyhtiöiden kautta. Työkyvyttömyysosaa Suomen TyEL-järjestelmässä on käsitelty kirjanpidossa etuspohjaisena järjestelyinä.

Ulkomaiset eläkejärjestelyt sisältävät sekä etuspohjaisia että maksupohjaisia järjestelyjä.

Tuloslaskelmaan merkityt erät, 1 000 EUR

	2014	2013
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	2 061	1 795
Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen muutokset	11	-2
Yhteensä sisältyy henkilöstökuluihin	2 073	1 793

Taseessa esitetyn velan muutokset, 1 000 EUR

	2014	2013
Tilikauden alussa	321	324
Eläkekulut tuloslaskelmassa	11	-2
Etuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot(+)/tappiot(-)	133	0
Edellisen tilikauden virheen korjaus	158	0
Tilikauden lopussa	623	321

VIITE 31 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

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

Rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti:

- Koronvaihtosopimukset arvostetaan tulevien kassavirtojen nykyarvoon kassavirtojen diskonttausmenetelmällä.

- Valuuttatermiinien käyvät arvot perustuvat tilinpäätöspäivän termiinhintoihin.
- Valuuttaoptiot arvostetaan tilinpäätöspäivän markkinahintaan.

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät nettoarvot ja nimellisarvot:

1 000 EUR	2014 Käypä arvo	2014 Nimellisarvo	2013 Käypä arvo	2013 Nimellisarvo
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10 906	10 906	9 273	9 273
Muut rahoitusvarat	8 218	8 218	9 438	9 438
Koronvaihtosopimukset	-38	3 000	-53	5 000
Rahalaitoslainat	5 004	5 000	12 549	12 540
Rahoitusleasingsopimukset	0	0	5	5
Lyhtyaikaiset limiitit	0	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	16 110	16 110	11 920	11 920

Johdannaisten käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa tai -kuluissa.

VIITE 32 VASTUUSITOUMUKSET

1 000 EUR	2014	2013
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinteistökiinnitykset	2 783	2 783
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500
Muista vuokrasopimuksista aiheutuvat vastuut		
Yhden vuoden kuluessa	896	810
Vuotta pidemmän ajan, alle viiden vuoden kuluessa	1 414	994
Muut vastuut	6	6

VIITE 33 OSAKEPÄÄOMA

1 000 EUR	Osakkeiden lukumäärä (1 000)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
1.1.2013	11 897	2 141	8 488	10 589
Osakeanti				
31.12.2013	11 897	2 141	2 539	4 681
Osakeanti				
31.12.2014	11 897	2 141	2 539	4 681

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 27.3.2014 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus käsittää myös oikeuden

ottaa pantiksi yhtiön omia osakkeita. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja yhtiön pantiksi ottamien omien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä ei saa ylittää yhtä kymmenesosaa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2015 asti.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 27.3.2013 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 30.6.2016 asti.

Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 34 PITKÄAIKAINEN OSAKEPERUSTEINEN PALKITSEMINEN

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

Vuoden 2012 järjestelmä sisältää osakkeiden omistuksen perusteella jaettavia lisäosakkeita (matching shares) ja pitkäaikaisen rahamääräisen kannustusohjelman, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalla henkilölle ansaintajaksolla 2012 – 2014. Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2012 järjestelmän piiriin.

Vuoden 2012 järjestelmässä on yksi ansaintajako, kalenterivuodet 2012 – 2014. Ennakoedellytyksenä lisäosakkeiden saamiselle järjestelmän nojalla on, että johtoon kuuluva omistaa yhtiön osakkeita hallituksen päätöksen mukaisesti. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2012 – 2014 perustuu konsernin kumula-

tiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Palkkio ansaintajaksolta 2012 – 2014 maksetaan vuonna 2015. Ansaintajakson 2012 – 2014 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 900.000 euron arvoa rahamääräisen kannustusohjelman osalta ja enintään 30.000 Exel Composites Oyj:n osakkeen arvoa lisäosakkeiden osalta. Ohjelman perusteella osallistujille hankitaan bruttomääräisesti 20048 kappaletta osakkeita. Ohjelman rahamääräisestä osasta ei makseta palkkiota, minkä vuoksi vuodelta 2014 purettiin kustannuksia 53 tuhatta euroa.

Vuoden 2013 järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustusohjelmaan, ja se on suunnattu 18:lle johtoon kuuluvalla henkilölle ansaintajaksolla 2013 – 2015. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2013 järjestelmän piiriin.

Vuoden 2013 järjestelmässä on yksi ansaintajako, kalenterivuodet 2013 – 2015.

Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2013 – 2015 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2013 – 2015 maksetaan vuonna 2016. Ansaintajakson 2013 – 2015 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa. Vuodelle 2014 järjestelmän kustannuksia on kirjattu 364 tuhatta euroa.

Vuoden 2014 järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustusohjelmaan, ja se on suunnattu 20:lle johtoon kuuluvalla henkilölle ansaintajaksolla 2014 – 2016. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2013 järjestelmän piiriin.

Vuoden 2014 järjestelmässä on yksi ansaintajako, kalenterivuodet 2014 – 2016. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2014 – 2016 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön

osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2014 – 2016 maksetaan vuonna 2017. Ansaintajakson 2014 – 2016 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa. Vuodelle 2014 järjestel-

män kustannuksia on kirjattu 240 tuhatta euroa.

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

Yhtiöllä on aikaisemmin voimassaolevien ohjelmien mukaan vuonna 2012 osallistujille annettuihin osakkeisiin omistuksenpidätysoikeus kahden vuoden ajan.

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

VIITE 35 VOITONJAKOKELPOISET VARAT 31.12.2014

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2014 olivat 13 551 tuhatta euroa.

VIITE 36 LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA

Oikaisut tilikauden tulokseen – erittely	2014	2013
Poistot ja arvonalentumiset ja romutukset	3 115	2 691
Verot	2 754	1 477
Rahoituskulut	832	664
Rahoitustuotot	-402	-378
Muut oikaisut	1 126	-366
Yhteensä	7 425	4 088

VIITE 37 LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

Tytäryrityksen nimi	Rekisteröinti- maa	Konsernin omis- tususuus
Exel GmbH	Saksa	100 %
Exel Composites N.V.	Belgia	100 %
Exel Composites GmbH	Itävalta	100 %
Exel USA, Inc.	USA	100 %
Exel Composites (Nanjing) Co. 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 Ltd.	Uusi-Seelanti	100 %
Pro Stick Oy	Suomi	100 %

Konsernin emoyhtiö on Exel Composites Oyj.

Johdon työsuhde-etuudet

Ylimmän johdon suoriteperusteiset palkat, palkkiot ja luontoisedut, 1 000 EUR	2014	2013
Toimitusjohtaja	409	586
Hallituksen jäsenet	141	163
Yhteensä	550	749

Palkat ja palkkiot henkilöittäin	2014	2013
Toimitusjohtaja Riku Kytömäki	409	0
Hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam	46	52

Hallituksen jäsenet	2014	2013
Heikki Hiltunen	23	27
Göran Jönsson	24	28
Reima Kerttula	24	28
Kerstin Lindell (27.3.2014 alkaen)	23	0
Heikki Mairinoja (27.3.2014 asti)	1	28

Toimitusjohtajan suoriteperusteinen eläkemeno oli 64 (58) tuhatta euroa. Toimitusjohtajan eläkejärjestely on työeläkelainsäädännön mukainen.

Ylimmän johdon osakeomistus kappaletta

	2014
Toimitusjohtaja Riku Kytömäki	9 500
Hallituksen puheenjohtaja Peter Hofvenstam	6 208

Hallituksen jäsenet

	2014
Heikki Hiltunen	2 912
Göran Jönsson	5 912
Reima Kerttula	2 912
Kerstin Lindell (27.3.2014 alkaen)	1 066
Johdon omistus ja äänimäärä yhteensä	28 510

VIITE 38. TILINPÄÄTÖKSEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

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

Exel Composites Oyj:n hallitus on hyväksynyt uuden kannustinjärjestelmän yhtiön avainhenkilöille 12.2.2015. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvonnostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä. Uusi järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustusohjelmaan, ja se on suunnattu noin 25 avainhenkilölle

ansaintajaksolla 2015 – 2017. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden kannustinohjelman piiriin.

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

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

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

Exel Composites Oyj:n hallitus on 12.2.2015 tehnyt päätöksen toimintojen laajentamisesta Itävallassa vastatakseen kasvaneeseen asiakaskysyntään. Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti Itävallassa. Projektin kokonaiskustannusarvio on 8 miljoonaa euroa. Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja sen arvioidaan päättyvän vuoden 2016 toisen vuosipuoliskon aikana.

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

1 000 EUR	Viite	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Liikevaihto	1	39 199	33 801
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston lisäys (+) tai vähennys (-)		1 152	-290
Liiketoiminnan muut tuotot		661	710
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana		15 079	12 620
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)		-328	-540
		-14 751	-12 080
Ulkopuoliset palvelut		-428	-162
Henkilöstökulut	2		
Palkat ja palkkiot		9 908	8 514
Eläkekulut		1 727	1 412
Muut henkilöstösivukulut		527	445
		-12 163	-10 371
Poistot ja arvonalentumiset	3		
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset		-1 319	-1 254
Liiketoiminnan muut kulut	4	-6 962	-6 311
Liikevoitto		5 390	4 043
Rahoitustuotot ja -kulut	5		
Muut korko- ja rahoitustuotot		1 286	680
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-2 796	-6 025
		-1 511	-5 345
Voitto ennen satunnaisia eriä		3 879	-1 302
Konserniavustus	6	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		3 879	-1 302
Välittömät verot	7	-1 098	-907
Tilikauden voitto		2 781	-2 209

EMOYHTIÖN TASE

1 000 EUR	Viite	31.12.2014	31.12.2013
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat	8		
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		114	151
Muut pitkävaikutteiset menot		431	348
		545	498
Aineelliset hyödykkeet			
Maa- ja vesialueet		90	90
Rakennukset ja rakennelmat		1 255	1 258
Koneet ja kalusto		3 417	2 756
Keskeneräiset hankinnat		781	909
		5 543	5 013
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	9	16 975	22 401
Muut osakkeet ja osuudet		53	53
		17 028	22 454
Pysyvät vastaavat yhteensä		23 116	27 966
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet		3 169	2 841
Keskeneräiset tuotteet		911	808
Valmiit tuotteet		1 370	320
		5 450	3 969
Lyhytaikaiset saamiset	10		
Myyntisaamiset		2 725	3 990
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		1 245	757
Muut saamiset		28	27
Siirtosaamiset		672	346
		4 671	5 120
Rahat ja pankkisaamiset		1 527	1 331
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		11 647	10 420
Vastaavaa yhteensä		34 764	38 386

1 000 EUR	Viite	31.12.2014	31.12.2013
VASTATTAVAA			
Oma pääoma	11		
Osakepääoma		2 141	2 141
Ylikurssirahasto		0	0
Vapaan oman pääoman rahasto		2 539	2 539
Edellisten tilikausien voitto		8 230	10 439
Tilikauden voitto		2 781	-2 209
Oma pääoma yhteensä		15 692	12 911
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	12		
Lainat rahoituslaitoksilta		4 000	1 440
Lyhytaikainen vieras pääoma	13		
Lainat rahoituslaitoksilta		1 000	11 100
Saadut ennakot		172	119
Ostovelat		3 132	2 086
Velat saman konsernin yrityksille		6 877	7 820
Muut velat		357	379
Siirtovelat		3 535	2 531
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		15 072	24 035
Vieras pääoma yhteensä		19 072	25 475
Vastattavaa yhteensä		34 764	38 386

EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 EUR	2014	2013
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto	2 781	-2 209
Oikaisut tilikauden tulokseen	4 039	7 548
Käyttöpääoman muutos	328	3 142
Maksetut korot ja maksut	-575	-411
Saadut osingot	1 001	517
Saadut korot	34	11
Verot	-1 299	-745
Liiketoiminnan rahavirta	6 309	7 853
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 916	-1 634
Sijoitukset tytäryhtiöiden osakkeisiin	0	-3 259
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	3 343	0
Investointien rahavirta	1 427	- 4 893
Kassavirta ennen rahoitusta	7 736	2 960
Rahavirta		
Pitkäaikaisten lainojen nostot	5 000	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 840	-5 000
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	-9 700	9 700
Maksetut konserniavustukset	0	0
Ylimääräinen pääomanpalautus	0	-5 948
Maksetut osingot	0	-3 569
Rahoituksen rahavirta	-7 540	-4 817
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	196	-1 857
Rahavarat 1.1.	1 331	3 188
Rahavarat 31.12.	1 527	1 331

EMOYHTIÖN LIITETIEDOT

VIITE 1 LIIKEVAIHTO MAITTAIN

1 000 EUR	2014	2013
Eurooppa	34 962	30 510
APAC	1 521	1 227
Muu maailma	2 717	2 064
Yhteensä	39 199	33 801

VIITE 2 HENKILÖSTÖKULUT

Maksettu, 1 000 EUR	2014	2013
Toimitusjohtaja	275	263
Hallituksen jäsenet	141	163
Yhteensä	416	426
Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana		
Toimihenkilöt	69	66
Työntekijät	131	135
Yhteensä	200	201

VIITE 3 POISTOT

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

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

Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset, 1 000 EUR	2014	2013
Aineettomat oikeudet	36	28
Muut pitkävaikutteiset menot	119	160
Rakennukset ja rakennelmat	205	197
Koneet ja laitteet	958	869
Arvonalentumiset	0	0
Yhteensä	1 319	1 254

VIITE 4 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 EUR	2014	2013
Vuokratulot	174	175
Markkinointikulut	183	155
Muut liiketoiminnan kulut	6 605	5 981
Yhteensä	6 962	6 311

1 000 EUR	2014	2013
Tilintarkastuskulut	40	58
Verokonsultointi	4	0
Muut palkkiot	24	22
Yhteensä	67	80

VIITE 5 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

1 000 EUR	2014	2013
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	1 002	516
Muilta	284	164
Rahoitustuotot yhteensä	1 286	680

	2014	2013
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-103	-94
Arvonlennus pysyvien vastaavien sijoituksista	-2 100	-5 500
Muille	-593	-431
Rahoituskulut yhteensä	-2 796	-6 025
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 511	-5 345

VIITE 6 SATUNNAISET ERÄT

1 000 EUR	2014	2013
Satunnaiset kulut/konserniavustus	0	0
Yhteensä	0	0

VIITE 7 VÄLITTÖMÄT VEROT

1 000 EUR	2014	2013
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 098	-907

VIITE 8 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 EUR	2014	2013
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1.	1 191	1 129
Lisäykset	0	9
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	0	53
Hankintameno 31.12.	1 191	1 191
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 040	-1 012
Poistot	-36	-28
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 076	-1 040
Kirjanpitoarvo 1.1.	151	118
Kirjanpitoarvo 31.12.	114	151

1 000 EUR

	2014	2013
Muut pitkävaikutteiset menot		
Hankintameno 1.1.	3 363	3 208
Lisäykset	86	94
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	117	61
Hankintameno 31.12.	3 566	3 363
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 016	-2 856
Poistot	-119	-160
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 135	-3 016
Kirjanpitoarvo 1.1.	348	352
Kirjanpitoarvo 31.12.	431	348
Maa-alueet		
Hankintameno 1.1.	90	90
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	0	90
Kirjanpitoarvo 1.1.	90	90
Kirjanpitoarvo 31.12.	90	90
Rakennukset ja rakennelmat		
Hankintameno 1.1.	4 979	4 909
Lisäykset	114	44
Vähennykset	0	0
Siirrot erien välillä	88	26
Hankintameno 31.12.	5 182	4 979
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3 721	-3 524
Poistot	-205	-197
Vähennysten sumupoistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3 926	-3 721
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 258	1 385
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 255	1 258
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	22 314	21 244
Lisäykset	950	612
Vähennykset	-34	0
Siirrot erien välillä	689	458
Hankintameno 31.12.	23 919	22 314
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-19 559	-18 690
Poistot	-958	-869
Vähennysten sumupoistot	13	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-20 504	-19 559
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 756	2 554
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 417	2 756
Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo	2 595	2 729

1 000 EUR	2014	2013
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		
Hankintameno 1.1.	909	633
Lisäykset	766	874
Siirrot erien välillä	-894	-598
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	781	909
Kirjanpitoarvo 1.1.	909	633
Kirjanpitoarvo 31.12.	781	909
Osakkeet		
Konserniyritykset		
Hankintameno 1.1.	22 401	24 643
Lisäykset	0	3 258
Vähennykset	-5 426	-5 500
Hankintameno 31.12.	16 975	22 401
Muut osakkeet ja osuudet		
Hankintameno 1.1.	53	53
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	53	53

VIITE 9 EMOYHTIÖN OMISTAMAT YRITYKSET

Tytäryhtiöosakkeet Tytäryrityksen nimi	Rekisteröinti- maa	Omistusosuus %
Exel GmbH	Saksa	100
Exel Composites N.V.	Belgia	100
Exel Composites GmbH	Itävalta	100
Exel USA, Inc.	USA	100
Exel Composites (Nanjing) Co. Ltd	Kiina	100
Exel Composites (Australia) Pty. Ltd.	Australia	100
Pacific Composites (Europe) Ltd.	Iso-Britannia	100
Pro Stick Oy	Suomi	100

VIITE 10 SAAMISET

Lyhytaikaiset saamiset, 1 000 EUR	2014	2013
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Myyntisaamiset	1 043	757
Lainasaamiset	202	0
Siirtosaamiset	0	0
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä yhteensä	1 245	757
Saamiset muilta		
Myyntisaamiset	2 725	3 990
Muut saamiset	28	27
Siirtosaamiset	672	346
Saamiset muilta yhteensä	3 426	4 363
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	4 671	5 120

Kumulatiivisista hyllypoistoista 0,4 (0,5) miljoonaa euroa ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia 71 (101) tuhatta euroa.

VIITE 11 OMA PÄÄOMA

1 000 EUR	2014	2013
Osakepääoma 1.1.	2 141	2 141
Osakepääoma 31.12.	2 141	2 141
Vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	2 539	8 488
Ylimääräinen pääomanpalautus	0	-5 948
Vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	2 539	2 539
Voitto edellisiltä tilikausilta	8 230	14 008
Osingonjako	0	-3 569
Voitto edellisiltä tilikausilta	8 230	10 439
Tilikauden tulos	2 781	-2 209
Oma pääoma yhteensä	15 692	12 911
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista 31.12.	2014	2013
Vapaan oman pääoman rahasto	2 539	2 539
Voitto edellisiltä tilikausilta	8 230	10 439
Tilikauden tulos	2 781	-2 209
Yhteensä	13 551	10 769

VIITE 12 PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

1 000 EUR	2014	2013
Velat muille		
Lainat rahoituslaitoksilta	4 000	1 440
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	4 000	1 440
Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin 5 vuoden kuluttua	0	0

VIITE 13 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

1 000 EUR	2014	2013
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille		
Ostovelat	93	-56
Siirtovelat	6 784	7 877
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille yhteensä	6 877	7 820
Velat muille	2014	2013
Lainat rahoituslaitoksilta	1 000	11 100
Ennakkomaksut	172	119
Ostovelat	3 132	2 086
Muut velat	357	379
Siirtovelat	3 535	2 531
Velat muille yhteensä	8 195	16 215
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	15 072	24 035
Siirtovelkojen erittely	2014	2013
Palkat ja lomapalkat sosiaalikuluihin	3 039	1 869
Muut siirtovelat	496	662
Siirtovelat yhteensä	3 535	2 531

VIITE 14 VASTUUSITOUUMUKSET

Johdannaissopimukset

Korkoriski

Yhtiön pitkäaikaiset lainat ovat alttiita korkoriskille, minkä vuoksi yhtiö on sitonut osan lainoistaan kiinteään korkoon koronvaihtosopimuksilla, jotka päättyvät vuosina 2014 - 2019.

1 000 EUR	nimellisarvo	käypä arvo
Korkojohdannaiset (nettonykyarvo)		
Koronvaihtosopimukset	3 000	-38

Velat, joiden vakuudeksi on annettu yritys kiinnitys ja kiinteistökiinnitykset	2014	2013
Rahalaitoslainat	5 000	12 540
Annetut kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 783	2 783
Annettu yritys kiinnitys	12 500	12 500
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Luottolimiittitakaus	0	0

Eläkevastuut on katettu lakisääteisesti vakuutusyhtiön kautta.

VIITE 15 LEASINGVASTUUT, VUOKRAVASTUUT JA MUUT VASTUUT

1 000 EUR	2014	2013
Leasingvastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	60	37
Myöhemmin maksettavat	88	44
Vuokravastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	0	0
Myöhemmin maksettavat	0	0
Muut vastuut	6	6

VIITE 16 OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUTUMINEN

Osakkeenomistuksen sektorijakauma 31.12.2014	%
Yksityiset yritykset	6,7
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	70,1
Julkisyhteisöt	4,1
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	1,0
Kotitaloudet	17,6
Ulkomaat	0,4
joista hallintarekisteröityjä	34,3

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2014

Osakkeita kpl	Osakkaiden lukumäärä	Osuus osakkaista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %
1-1 000	2 314	86,15	655 889	5,51
1 001-10 000	317	11,80	897 491	7,54
10 001-50 000	26	0,97	625 959	5,26
yli 50 000	29	1,08	9 717 504	81,68

VIITE 17 OSAKKEENOMISTAJAT

Tiedot osakkeenomistajista 31.12.2014

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä kpl	Osuus osakkeista ja äänimäärästä %
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarekisteröity)	2 482 349	20,9
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarekisteröity)	1 182 707	9,9
Sijoitusrahasto Nordea Fennia	610 000	5,1
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomen Pienyhtiöt	481 567	4,0
Fondita Nordic Micro Cap Placeringsfond	450 000	3,8
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	439 551	3,7
Försäkrings AB Pensions-Alandia	418 000	3,5
Svenska Handelsbanken AB (hallintarekisteröity)	395 049	3,3
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	378 500	3,2
OP-Delta -sijoitusrahasto	300 000	2,5
Muut hallintarekisteröidyt	24 048	0,2
Muut	4 735 075	39,8
Yhteensä	11 896 843	100,0

VIITE 18 JOHDON OMISTUS

Exel Composites Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2014 yhteensä 28 510 osaketta. Nämä vastaavat 0,24 % yhtiön osakkeista ja 0,24 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole merkitsemättömiä optiotodistuksia.

VIITE 19 OSAKEANTI JA OPTIO-OHJELMAT

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 27.3.2014 yhtiön hallituksen päättämään enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. Valtuutus käsittää myös oikeuden ottaa pantiksi yhtiön omia osakkeita. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja yhtiön pantiksi ottamien omien osakkeiden yhteenlaskettu

lukumäärä ei saa ylittää yhtä kymmenesosaa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2015 asti.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 27.3.2013 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 30.6.2016 asti.

Valtuutuksia ei ole käytetty vuoden aikana.

VIITE 20 KURSSIKEHITYS JA VAIHTO

Osakkeiden kurssikehitys (euroa)	2010	2011	2012	2013	2014
Keskikurssi	5,86	8,10	7,05	6,18	6,42
Alin kurssi	5,00	6,75	5,55	5,10	5,56
Ylin kurssi	7,25	9,40	8,79	6,70	8,80
Kurssi kauden lopussa	7,06	7,65	5,90	5,75	8,39
Osakkeiden markkina-arvo, milj. euroa	84,0	91,0	70,2	68,4	99,8
Osakkeiden vaihdon kehitys	2010	2011	2012	2013	2014
Vaihtomäärä, kpl	2 298 611	1 381 139	944 978	2 022 018	5 836 969
% kokonaismäärästä	19,3	11,6	7,9	17,0	49,1
Osakkeiden osakeantioikaistut lukumäärät	2010	2011	2012	2013	2014
Keskimäärin, kpl	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843
Kauden lopussa, kpl	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843	11 896 843

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

VIITE 21 KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Luvut 1 000 euroa, ellei muuta ole mainittu	2010 IFRS**	2011 IFRS**	2012 IFRS**	2013 IFRS**	2014 IFRS**
Liikevaihto	72 872	85 136	75 998	62 290	79 253
Liikevoitto	9 430	11 082	3 399	4 843	8 887
% liikevaihdosta	12,9	13,0	4,5	7,0	11,2
Tulos ennen satunnaisia eriä	8 936	10 798	2 971	4 557	8 457
% liikevaihdosta	12,3	12,7	3,9	6,6	10,7
Tulos ennen varauksia ja veroja	8 936	10 798	2 971	4 557	8 457
% liikevaihdosta	12,3	12,7	3,9	6,6	10,7
Taseen loppusumma	56 885	57 046	51 502	48 468	52 411
Oman pääoman tuotto %	23,3	23,5	6,1	11,3	21,7
Sijoitetun pääoman tuotto %	21,8	26,1	8,4	13,0	25,2
Omavaraisuusaste %	57,4	61,6	61,0	47,2	56,9
Nettovelkaantumisaste %	-4,3	-5,0	-3,4	15,0	-8,7
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 570	3 208	2 846	2 767	4 354
% liikevaihdosta	2,2	3,8	3,7	4,0	5,5
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 312	1 639	1 606	1 511	1 837
% liikevaihdosta	1,8	1,9	2,1	2,2	2,3
Henkilöstö keskimäärin	404	428	431	427	433
Henkilöstö kauden lopussa	408	428	431	408	456
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake (EPS), euroa	0,57	0,67	0,17	0,26	0,48
Oikaistu tulos/osake (EPS), euroa*	0,57	0,67	0,17	0,26	0,48
Oma pääoma/osake, euroa	2,73	2,95	2,64	1,92	2,50
Osinko/osake, euroa***	0,50	0,50	0,30	0,00	0,20
Osinko/tulos, %	87,80	74,90	175,8	0,00	41,7
Efektiiivinen osinkotuotto, %	7,08	6,54	5,08	0,00	3,58
Hinta/voitto (P/E), %	12,40	11,45	34,57	22,21	17,50

* Optio-oikeuksien laimennusvaikutuksella oikaistuna

** Luvut koskevat jatkuvia toimintoja

*** Tilikauden 2014 osalta hallituksen ehdotus vuoden 2015 varsinaiselle yhtiökokoukselle

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto, %

$$\frac{\text{tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja} - \text{verot}}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä (keskiarvo)}} \times 100$$

Sijoitetun pääoman tuotto, %

$$\frac{\text{tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskiarvo)}} \times 100$$

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$$

Nettovelkaantumisaste, %

$$\frac{\text{korolliset nettovelat (= korolliset velat - likvidit varat)}}{\text{oma pääoma}} \times 100$$

Tulos/osake (EPS), euroa

$$\frac{\text{tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja} - \text{verot +/- vähemmistöosuus}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$$

Oma pääoma/osake, euroa

$$\frac{\text{oma pääoma} + \text{vapaaehtoiset varaukset} + \text{poistoero laskennallisella verovelalla ja vähemmistöosuudella vähennettynä}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

Osinko/osake, euroa

$$\frac{\text{tilikauden osinko}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

Osinko/tulos, %

$$\frac{\text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos (laskettu kuten tunnusluvussa tulos/osake)}} \times 100$$

Efekttiivinen osinkotuotto, %

$$\frac{\text{osinko/osake} \times 100}{\text{osakeantioikaistu keskimääräinen tilikauden lopussa}} \times 100$$

Hinta/voitto (P/E), %

$$\frac{\text{osakeantioikaistu keskimääräinen tilikauden lopussa}}{\text{tulos/osake}} \times 100$$

VOITONJAKOEHDOTUS

Exel Composites Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 13 550 739,38 euroa, josta tilikauden voitto on 2 781 338,20 euroa.

Hallitus ehdottaa, että voittovarat käytetään seuraavasti:

– osakkaille jaetaan osinkona eli 0,20 euroa per osake	2 379 368,60 euroa
– jätetään omaan pääomaan	11 171 370,78 euroa
	<hr/>
	13 550 739,38 euroa

Vantaalla 12. päivänä helmikuuta 2015

Peter Hofvenstam
puheenjohtaja

Heikki Hiltunen

Göran Jönsson

Reima Kerttula

Kerstin Lindell

Riku Kytömäki
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Vantaalla 12. päivänä helmikuuta 2015

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Exel Composites Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Exel Composites Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2014. 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 hankkiak-

semme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen 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 nähden 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 lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa 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 12. helmikuuta 2015

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Juha Hilmola
KHT

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

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.

Hallituksen valtuutukset

27.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja osakeannista.

Omien osakkeiden hankkimisvaltuutus

Varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 600.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Valtuutus käsittää myös oikeuden ottaa pantiksi yhtiön omia osakkeita.

Valtuutuksen nojalla hankittavien ja yhtiön pantiksi ottamien omien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä ei saa ylittää yhtä kymmenesosaa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista.

Omat osakkeet voidaan hankkia muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Omien osakkeiden suunnatun hankkimisen edellytyksenä on, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Osakkeet hankitaan ja maksetaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen mukaisesti.

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

Hankkimisvaltuutus on voimassa 30.6.2015 asti ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2013 antaman hankkimisvaltuutuksen.

Valtuutusta ei ole käytetty tilikauden aikana.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

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

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

Osakkeen kokonaistuotto vuonna 2014 oli 46 (11) prosenttia.

Osakkeita vaihdettiin tilikauden aikana 5 836 6969 (2 022 018) kappaletta, mikä vastaa 49,1 (17,0) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli 99,8 (68,4) miljoonaa euroa.

Johdon omistus

Exel Composites Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2014 yhteensä 28 510 osaketta. Nämä vastaavat 0,24 prosenttia yhtiön osakkeista ja 0,24 prosenttia osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole merkittävää optiotodistuksia. Ajantasainen tieto Exel Compositesin julkiseen sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden omistuksesta on saatavilla yhtiön verkkopalvelusta osoitteesta www.exelcomposites.com.

Kannustinjärjestelmät

Exel Composites Oyj:n hallitus hyväksyi helmikuussa 2014 uuden kannustinjärjestelmän yhtiön avainhenkilöille. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvonnostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukyinen palkkiojärjestelmä. Uusi järjestelmä perustuu pitkäaikaiseen rahamääräiseen kannustushjelmaan, ja se on suunnattu 20:lle johtoon kuuluvalla henkilöllä ansaintajaksolla 2014 – 2016. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat uuden järjestelmän piiriin.

Järjestelmässä on yksi ansaintajako, kalenterivuodet 2014 – 2016. Järjestelmän mahdollinen rahamääräinen palkkio ansaintajaksolta 2014 – 2016 perustuu konsernin kumulatiiviseen taloudelliseen tulokseen (Economic Profit) ja yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (Total Shareholder Return, TSR).

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2014 – 2016 maksetaan vuonna 2017. Ollakseen oikeutettu palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä muun kuin eläkkeellesiirtymisen vuoksi tai mikäli hallitus ei toisin päättä.

Ansaintajakson 2014 – 2016 perusteella maksettava enimmäispalkkio on enintään miljoona euroa.

Osinkopolitiikka

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

Hallitus ehdottaa 26.3.2015 kokoukselle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,20 euroa osaketta kohti vuoden 2014 vahvistetun tilinpäätöksen perusteella. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonjaon täsmäytyspäivänä 30.3.2015 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinko maksetaan 8.4.2015.

Osakkeenomistajat ja ilmoitukset

Yhtiöllä oli vuoden 2014 lopussa 2 686 (2 752) osakkeenomistajaa. Exel Compositesin suurin omistaja on hallintarekisteröity Skandinaviska Enskilda Banken AB, jonka omistusosuus vuoden 2014 lopussa oli 20,9 prosenttia. Muita merkittäviä omistajia olivat hallintarekisteröity Nordea Pankki Suomi Oyj (9,9 prosenttia), Sijoitusrahasto Nordea Fennia (5,1 prosenttia), Sijoitusrahasto Danske Suomi kasvuosake (4,1 prosenttia) ja Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto (3,8 prosenttia).

Kuukausittain päivittyvä lista yhtiön suurimmista omistajista on nähtävissä yhtiön verkkopalvelussa osoitteessa www.exelcomposites.com.

Exel Compositesille tehtiin seitsemän liputusilmoitusta tilikauden aikana.

13.2.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Nordstjernan AB:n omistusosuus Exel Compositesin osakkeista ja äänimäärästä oli alittanut 15 prosentin rajan. Nordstjernan AB:n omistus laski 13.2.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 2.656.506 osakkeesta (22,3 prosenttia) 1 656 506 osakkeeseen, joka vastasi 13,9 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

14.2.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Lannebo Fonder AB:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Lannebo Fonder AB:n omistus oli 13.2.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 1 000 000 osaketta, joka vastasi 8,4 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

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

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

10.6.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Redarnas

Ömsesidiga Försäkringsbolagins omistussuos Exel Composites Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolagins omistus oli 9.6.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 847 098 osaketta, joka vastasi 7,12 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

6.11.2014 Exel Composites vastaanotti liputusilmoituksen, jonka mukaan Evli Pankki Oyj:n omistusosuus Exel Composites Oyj:n

osakkeista ja äänimäärästä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Evli Pankki Oyj:n omistus kasvoi 4.11.2014 tehtyjen osakekauppojen johdosta 603 118 osakkeeseen, joka vastasi 5,07 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Tietoa suurimmista osakkeenomistajista ja osakkeenomistuksen jakautumisesta on saatavilla emoyhtiön liitetiedoissa viitteissä 16 ja 17 sivuilla 40 ja 41.

Merkittävät lähipiiritapahtumat

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

VUOSIKERTOMUS 2014

Sisällön suunnittelu ja tekstintuotanto:

Exel Composites Oyj

Visuaalinen suunnittelu ja tuotanto:

Suunnittelutoimisto grass business Oy

Valokuvat:

Risto Vauras ja Exel Composites

Paperi:

GPrint 250 g, Gprint 115 g

Paino:

Teroprint Oy

Tulevaisuutta koskevat arviot:

Tähän vuosikertomukseen sisältyvät kannanotot perustuvat tämänhetkisiin oletuksiin ja tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.

Exel Compositesin vuoden 2014 raportointi koostuu kahdesta osasta: vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä, joiden painettuja versioita voi tilata konserniviestinnästä joko yhtiön verkkopalvelusta osoitteesta www.exelcomposites.com tai sähköpostitse osoitteesta investor@exelcomposites.com.



EXEL COMPOSITES OYJ:N TOIMIPISTEET

Exel Composites Oyj

Vantaan toimisto

Konsernijohto

Myyntikonttori

Mäkituvantie 5

01510 Vantaa

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 201

office.vantaa@exelcomposites.com

Exel Composites Oyj

Joensuun tehdas

Muovilaaksontie 2

82110 Heinävaara

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 330

office.joensuu@exelcomposites.com

Exel Composites Oyj

Mäntyharjun tehdas

Uutelantie 24 B, PL 29

52701 Mäntyharju

Puh. 020 7541 200

Fax 020 7541 202

office.mantylharju@exelcomposites.com

Exel Composites GmbH

Industriestrasse - West 8

8605 Kapfenberg, Itävalta

Puh. +43 3863 33 180

Fax +43 3862 33 180 25

office.kapfenberg@exelcomposites.com

Exel Composites N.V.

Industriepark De Bruwaan 2

9700 Oudenaarde, Belgia

Puh. +32 55 33 30 11

Fax +32 55 33 30 50

office.oudenaarde@exelcomposites.com

Exel GmbH

Alte Hünxer Strasse 139

46562 Voerde, Saksa

Puh. +49 281 16412 10

Fax +49 281 16412 20

office.voerde@exelcomposites.com

Exel Composites UK

Fairoak Lane, Whitehouse

Runcorn, Cheshire WA7 3DU

Iso-Britannia

Puh. +44 1928 701 515

Fax +44 1928 713 572

office.runcorn@exelcomposites.com

Exel Composites (Australia) Pty. Ltd.

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 (Nanjing) Co. Ltd.

No 2120 Cheng Xin Da Dao

Science Park, Jiangning

Nanjing 211112, Kiina

Puh. +86 25 5216 4669

Fax +86 25 5216 4993

office.nanjing@exelcomposites.com