

# PALKITSEMISRAPORTTI 2022

Tämä palkitsemisraportti on laadittu voimassa olevien Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (saatavilla osoitteessa [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi)) sekä 20.3.2020 yhtiökokoukselle esitetyn Exel Compositesin toimielinten ja konsernin johtoryhmää koskevan palkitsemispolitiikan mukaisesti. Palkitsemispolitiikka on nähtävillä yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com).

## Johdanto

Exel Compositesin hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemisessa on noudatettu yhtiön palkitsemispolitiikkaa tilikauden 2022 aikana. Palkitsemispolitiikasta ei poikettu.

Vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen neuvoa-antavassa äänestyksessä 100 prosenttia annetuista äänistä äänesti palkitsemisraportin 2021 hyväksymisen puolesta.

Exel Compositesin palkitsemispolitiikassa kuvattujen palkitsemisperiaatteiden mukaisesti yhtiön palkitsemisjärjestelmien tavoitteena on sitouttaa hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä yhtiön ja sen osakkeenomistajien etujen edistämiseen pitkällä aikavälillä. Niiden tavoitteena on myös kannustaa ja palkita strategian mukaisten tulosten saavuttamisesta.

Hallituksen palkkioita tarkistettiin 2022 ja 2020 vastaamaan kilpailukykyistä markkinatasoa.

## Konsernin palkkioiden kehitys

Tuhatta euroa	2022	2021	2020	2019	2018
Hallituksen palkkiot	247	180	173	175	164
Toimitusjohtajan palkitseminen 1)	328	471	438	324	390
Yhtiön työntekijöiden palkitseminen keskimäärin 2) 3)	53	49	46	46	47
Liikevaihto 3)	136 988	134 365	108 595	103 784	96 608
Oikaistu liikevoitto 3)	8 029	6 029	9 708	7 160	5 018
Osakkeen kokonaistuotto, % 4)	31	12,2	19,1	69,2	-36,1

1) Riku Kytömäki, toimitusjohtaja 30.9.2022 asti. Jouni Heinonen, väliaikainen toimitusjohtaja 1.10.2022 alkaen.

2) Henkilöstökulut jaettuna työntekijöiden määrä keskimäärin.

3) Exel Composites hankki Diversified Structural Compositesin Yhdysvalloissa huhtikuussa 2018 ja Nanjing Jianhuan Kiinassa huhtikuussa 2017. Yhteisyritys Kineco Exel Composites India perustettiin lokakuussa 2021.

4) 1.1.-31.12., osingot uudelleensijoitettu.

## Hallituksen palkitseminen vuonna 2022

Vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen päättämät palkkiot hallituksen jäsenille vuodelle 2022 olivat:

- **Puheenjohtaja:** 45 000 euroa/vuosi (edellisvuonna 43 000 euroa) ja lisäksi 1 500 (1 500) euron suuruinen palkkio osallistumisesta hallituksen ja toimikuntien kokouksiin sekä muista vastaavista koko päivän kestoista hallitustehtävistä
- **Jäsenet:** 21 000 euroa/vuosi (20 000) ja lisäksi 1 000 (1 000) euron suuruinen palkkio osallistumisesta hallituksen ja toimikuntien kokouksiin sekä muista vastaavista koko päivän kestoista hallitustehtävistä.
- Lisäksi toimikuntien puheenjohtajalle maksetaan 1 500 euron suuruinen kokouspalkkio komitean kokouksista.

Hallitustyöskentelystä aiheutuvat matkakulut ja muut kulut korvataan yhtiön vakiintuneen käytännön ja matkustussäännön mukaisesti.

Vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti vuosipalkkiosta 60 prosenttia maksettiin rahana ja 40 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeina, jotka hankittiin suoraan hallituksen jäsenten lukuun pörssistä. Puheenjohtajan lukuun hankittavien osakkeiden määrä vastaisi 18 000 euroa ja muiden hallituksen jäsenten lukuun hankittavien osakkeiden määrä 8 400 euroa kullekin jäsenelle. Mikäli hallituksen jäsenen jäsenyys päättyy mistä tahansa syystä ennen seuraavaa varsinaista yhtiökokousta, tulee jäsenen palauttaa yhtiölle palkkio tai vastaava rahamäärä, joka on jo suoritettu, mutta jota ei ole vielä ansaittu.

Exel Compositesilla ei ole kannustinjärjestelmiä, joiden perusteella hallituksen jäsenet voisivat saada palkkioksi optioita tai yhtiön omia osakkeita. Hallituksen jäsenet eivät myöskään ole oikeutettuja lyhytaikaiseen tulokseen sidottuun bonukseen.

	Hallituksen kokoukset (osallistunut/yhteensä)	Vuosi- palkkiot	Kokous- palkkiot	Erillis- palkkiot	Yhteensä	Yhteensä
Tuhatta euroa	2022	2022	2022	2022	2022	2021
Reima Kerttula Hallituksen puheenjohtaja (17.3.2016 alkaen, jäsen 17.3.2016 asti)	12 / 12	45	18	11	74	58
Jouni Heinonen 1) Jäsen (25.3.2022 alkaen)	11 / 11	21	7	5	33	0
Petri Helsky Jäsen (17.3.2016 alkaen)	12 / 12	21	12	7	40	31
Helena Nordman-Knutson Jäsen (4.4.2017 alkaen)	12 / 12	21	12	1	34	30
Jouko Peussa Jäsen (17.3.2016 alkaen)	12 / 12	21	12	0	33	30
Kirsi Sormunen Jäsen (20.3.2020 alkaen)	12 / 12	21	12	0	33	31
<b>Yhteensä</b>		<b>150</b>	<b>73</b>	<b>23,5</b>	<b>246,5</b>	<b>180</b>

1) Jouni Heinoselle ei ole maksettu palkkiota osallistumisesta hallituksen kokouksiin sen jälkeen kun hänestä tuli väliaikainen toimitusjohtaja 1.10.2022.

## Toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmän palkitseminen vuonna 2022

Tuhatta euroa	Riku Kytömäki Toimitusjohtaja (30.9. 2022 asti)		Jouni Heinonen Väliaikainen toimitusjohtaja (1.10.2022 alkaen)		Johtoryhmä	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Kiinteä vuosipalkka	292	325	36	-	977	959
Etuudet	0	0	0	-	11	11
Lyhyen aikavälin kannustimet	Perustuen 2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)	Perustuen 2021 suoritukseen (maksettu 2022)	Perustuen 2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)	Perustuen 2021 suoritukseen (maksettu 2022)	Perustuen 2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)	Perustuen 2021 suoritukseen (maksettu 2022)
yhteensä	0	41	0	-	125	102
% vuosittaisesta peruspalkasta	0	13	0	-	13	11
% enimmäismäärästä	0	25	0	-	32	27
Pitkän aikavälin kannustimet	Perustuen 2020-2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)	Perustuen 2019-2021 suoritukseen (maksettu 2022)	Perustuen 2020-2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)	Perustuen 2019-2021 suoritukseen (maksettu 2022)	Perustuen 2020-2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)	Perustuen 2019-2021 suoritukseen (maksettu 2022)
yhteensä	0	79	0	-	0	132
% vuosittaisesta peruspalkasta	0	24	0	-	0	14
% enimmäismäärästä	0	27	0	-	0	29
<b>Yhteensä</b>	<b>292</b>	<b>445</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>1 113</b>	<b>1 204</b>

Toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten osakeomistus on esitetty Exel Compositesin internetsivuilla osoitteessa [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com).

## Muuttuva palkitseminen

### Lyhyen aikavälin kannustimien ansaintamahdollisuus ja suoritusmittarit

	Painoarvo, %	Minimi- taso	Tavoite- taso	Maksimi- taso 1)	Suoritus, % maksimitasosta
<b>Perustuen 2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)</b>					
Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa	80	7,0	10,0	13,0	30
Bruttokate, miljoonaa euroa	20	40,0	44,4	48,9	61
Ansaintamahdollisuus, % maksimista		15%	60%	100%	

### Perustuen 2021 suoritukseen (maksettu 2022)

Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa	60	8,8	10,0	11,9	0
Bruttokate, miljoonaa euroa	20	38,2	40,7	44,4	35
Liikevaihto, miljoonaa euroa	20	108,2	116,8	128,9	100
Ansaintamahdollisuus, % maksimista		15%	60%	100%	

1) Ansaintamahdollisuus on toimitusjohtajalle enintään 50 % vuosittaisesta peruspalkasta ja muille konsernin johtoryhmäläiselle enintään 40 % vuosittaisesta peruspalkasta.

### Pitkän aikavälin kannustimien ansaintamahdollisuus ja suoritusmittarit

	Painoarvo, %	Minimi- taso	Tavoite- taso	Maksimi- taso	Suoritus, % maksimitasosta
<b>Perustuen 2020-2022 suoritukseen (arvio, tulee maksuun 2023)</b>					
Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa	75	28	30	32	0
Osakkeen kokonaistuoton kehitys, %	25	15	50	85	0
Ansaintamahdollisuus, % tavoitemäärästä		25%	100%	200%	

### Perustuen 2019-2021 suoritukseen (maksettu 2022)

Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa	75	25,2	28,5	31,8	0
Osakkeen kokonaistuoton kehitys, %	25	15	50	85	100
Ansaintamahdollisuus, % tavoitemäärästä		25%	100%	200%	

Koko Exel Compositesin henkilöstö on lyhyen aikavälin kannustinohjelmien piirissä. Toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet sekä toimihenkilöt ovat oikeutettuja suoriutumisperusteiseen vuosibonukseen kiinteän kuukausipalkan lisäksi. Suoriutumismittarit ovat sidottuja vuosittain sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen painottaen kasvua ja kannattavuutta sekä mahdollisia omia henkilökohtaisia tavoitteita. Työntekijät ovat myös lyhyen aikavälin tulospalkkion piirissä. Palkkio maksetaan pääosin tehtaan kannattavuuden ja tuotannon avainlukujen perusteella.

Konsernilla on yhtiön toimitusjohtajalle, johtoryhmälle ja valituille avainhenkilöille suunnattuja pitkäaikaisia kannustinohjelmia. Ohjelmien tarkoitus on linjata omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto yhtiöön ja tarjota johdolle kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä. Hallitus vahvistaa ohjelman ja sen suoriutumismittarit vuosittain.

Yhtiöllä oli 31.12.2022 kolme pitkän aikavälin osakepohjaista kannustinohjelmaa sekä yksi ohjelma maksettiin vuonna 2022:

**Vuoden 2020 ohjelma** on osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ansaintajaksolle 2020-2022, joka oli suunnattu noin 20:lle johtoon kuuluvalla henkilölle. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluivat vuoden 2020 järjestelmän piiriin. 75 prosenttia järjestelmän mahdollisesta palkkiosta osakkeissa perustuu oikaistuun liikevoittoon (EBIT) ja 25 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR). Mahdolliset palkkiot maksetaan osakkeina 2023. Maksettavien osakepalkkioiden määrä on yhteensä enintään 125 000 osaketta, joista toimitusjohtajan osuus on 32 000 osaketta. Maksuun tulevan palkkion määrän arvioidaan olevan yhteensä noin 0 osaketta (vahvistuu maaliskuussa 2023). Allokaatiohetken käypä arvo 5,52 euroa / osake.

**Vuoden 2021 ohjelma** on osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ansaintajaksolle 2021-2023, joka on suunnattu noin 20:lle johtoon kuuluvalla henkilölle. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2021 järjestelmän piiriin. 75 prosenttia järjestelmän mahdollisesta palkkiosta osakkeissa perustuu oikaistuun liikevoittoon (EBIT) ja 25 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR). Mahdolliset palkkiot maksetaan osakkeina 2024. Maksettavien osakepalkkioiden määrä on yhteensä enintään 100 000 osaketta, joista toimitusjohtajan osuus on 25 600 osaketta. Maksuun tulevan palkkion määrän arvioidaan olevan yhteensä noin 0 osaketta (vahvistuu maaliskuussa 2024). Allokaatiohetken käypä arvo 7,78 euroa / osake.

**Vuoden 2022 ohjelma** on osa osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää ansaintajaksolle 2022-2024, joka on suunnattu noin 20:lle johtoon kuuluvalla henkilölle. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat vuoden 2022 järjestelmän piiriin. 75 prosenttia järjestelmän mahdollisesta palkkiosta osakkeissa perustuu oikaistuun liikevoittoon (EBIT) ja 25 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR). Mahdolliset palkkiot maksetaan osakkeina 2025. Maksettavien osakepalkkioiden määrä on yhteensä enintään 100 000 osaketta, joista toimitusjohtajan osuus on 25 600 osaketta. Allokaatiohetken käypä arvo 6,68 euroa / osake.

**Vuoden 2019 ohjelma**, jonka ansaintajakso päättyi vuonna 2021, perustui pitkän aikavälin rahamääräiseen kannustinohjelmaan, ja oli suunnattu 20:lle johtoon kuuluvalla henkilölle ansaintajaksolla 2019-2021. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluivat vuoden 2019 järjestelmän piiriin. 75 prosenttia järjestelmän mahdollisesta palkkiosta osakkeissa perustui liikevoittoon (EBIT) ja 25 prosenttia Exel Composites Oyj:n osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR). Vuonna 2022 maksettavien osakepalkkioiden enimmäismäärä oli yhteensä enintään 196 000 osaketta, joista toimitusjohtajan osuus oli 50 000 osaketta. Vuonna 2022 palkkioita maksettiin vuoden 2019 ohjelman perusteella 20:lle johtohenkilölle yhteensä 46 750 osaketta (20 438 maksettiin osakkeina, 26 312 rahana). Tästä toimitusjohtajan osuus oli 12 500 osaketta (6 250 osakkeina, 6 250 osakkeen arvon rahana). Osakepalkkiot maksettiin maaliskuussa 2022. Osakkeiden toteutushinta oli 6,2864 euroa osakkeelta 11.3.2022.

Kannustinohjelmista on tilikaudella 2022 kirjattu kuluja tulosvaikutteisesti yhteensä 284 tuhatta euroa. Kussakin ohjelmassa osakkeen käypä arvo allokaatiohetkellä on yhtiön osakkeen päätöskurssi sinä päivänä, kun hallitus on päättänyt ohjelmasta, oikaistuna arvioituilla ohjelman aikana maksuun tulevilla osingoilla.

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

Ollakseen oikeutettu vuosien 2020, 2021 ja 2022 ohjelmien palkkioon osallistujan tulee olla konsernin palveluksessa eikä olla irtisanoutunut palkkion maksamisen hetkellä muun kuin eläkkeelle siirtymisen vuoksi, ellei hallitus toisin päättä. Lisäksi ohjelmiin liittyy yhden vuoden pituinen lock-up kausi, jonka loppuun edellä mainittu työssäolovelvoite jatkuu.