



HONKARAKENNE

TILINPÄÄTÖS

2014

# SISÄLLYSLUETTELO

<b>Hallituksen toimintakertomus</b>	3
<b>Tilinpäätös</b>	
Konsernin tuloslaskelma	7
Konsernin tase	8
Konsernin rahavirtalaskelma	9
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	10
Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet	11
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	18
Taseen liitetiedot, varat	22
Taseen liitetiedot, oma pääoma ja velat	30
Konsernin tunnusluvut	44
Osakkeet, osakkeenomistajat ja omistusjakauma	46
Emoyhtiön tuloslaskelma	49
Emoyhtiön tase	50
Emoyhtiön rahoituslaskelma	52
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	52
Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitukset ja tilintarkastusmerkintä	61
Tilintarkastuskertomus	62
Corporate Governance Statement	63

# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2014

Honkarakenne-konsernin liikevaihto oli 45,5 miljoonaa euroa (edellisenä vuonna 48,3 milj. euroa ja vuonna 2012: 46,2 milj. euroa). Konsernin liiketappio oli –2,2 miljoonaa euroa; (–1,7 milj. euroa; –4,3 milj. euroa), tulos ennen veroja oli –2,5 miljoonaa euroa tappiollinen (–1,7 milj. euroa; –4,4 milj. euroa) ja tulos per osake oli –0,40 euroa (–0,32; –0,90 euroa). Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

## Liikevaihto ja markkinakatsaus

Konsernin liikevaihto laski 6 % vuodesta 2013. Suomen liike-toiminta-alueen liikevaihto kehittyi hyvin. Suomen liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi 8 % vuodesta 2013. Suomen osalta kasvua tuli erityisesti Honkarakenteen tekemistä avaimet käteen -kohteista. Venäjän ja IVY-maiden liikevaihto kasvoi 11 % edelliseen vuoteen verrattuna. Huolimatta Ukrainan tilanteen vaikutuksista sekä Venäjän että Ukrainan liikevaihto kasvoi selvästi edellisvuodesta. Liiketoiminta-alue Globalin liikevaihto laski 39 %. Merkittävimpänä tekijänä tähän oli projektimyynnin vähäisyys verrattuna edelliseen vuoteen ja Keski-Euroopassa tehdyt järjestelyt kannattavuuden parantamiseksi.

Konsernin tilauskanta oli vuoden 2014 lopussa 31 % edellisvuotta pienempi.

**Finland & Baltics** -alueella jatkettiin vuoden aikana panostuksia omakotitalomyyntin kasvattamiseksi. Merkittävimpänä uudistuksena oli muuttovalmiiden ratkaisujen sekä Terve talo –malliston tuominen markkinoille. Terve talo –mallisto on Hongan keihäänkärki, jolla Honkarakenne pyrkii kasvamaan Suomen omakotisegmentissä. Terve talo on kehitetty vastaamaan kaikkiin terveellisen asumisen vaatimuksiin. Hongan Terve talo –konseptissa on huomioitu niin sisäilma, äänet, valaistus kuin myös koko rakentamisen prosessi. Lisäksi Terve talo –malliston talot ovat saatavilla myös helpoina muuttovalmiina paketteina. Terve talo on VIT:n testaama ja hyväksymä ratkaisu.

Terve talo –konsepti esiteltiin Jyväskylän asuntomessuilla ja sai siellä hyvän vastaanoton.

Omakotimallistosta löytyvä Lounatuuli-malli äänestettiin rakentaja.fi –sivuston kilpailussa Suomen parhaaksi omakotimalliksi alkuvuodesta. Loppuvuodesta Honkarakenteen Helsinkiin toimittama Birgitan kahvila valittiin vuoden hirsirakennukseksi Suomessa.

Uutena aluevaltauksena Honkarakenne toimitti avaimet käteen –mallilla päiväkodin Ouluun. Terveellinen päiväkotitoiminta on luontainen jatkumon Honkarakenteen Terve talo –konseptille.

**Russia & CIS** -alueella jatkettiin Venäjällä yhdessä paikallisen jälleenmyyjän kanssa aluerakentamiskohteiden kehittämistä. Venäjän osalta rakentaminen suuntautuu entistä enemmän aluerakentamiskohteisiin, joissa yhdelle alueelle tulee useita Honkarakenteen toimittamia kohteita. Lisäksi Venäjällä aloitettiin systemaattisempi myynti myös muissa merkittävässä kaupungeissa kuin Pietarissa ja Moskovassa.

Ukrainan kriisi, öljyn hinta sekä valuuttakurssivaihtelut heijastuivat vuoden aikana myös Venäjän markkinatilanteeseen. Honkarakenne seuraa tarkasti tilannetta. Ukrainan tilanteesta huolimatta liikevaihto niin Venäjällä kuin Ukrainassakin kasvoi vuonna 2014 edelliseen vuoteen verrattuna.

Ukrainassa ja Kazakstanissa jatkettiin jälleenmyyjäverkon kehittämistä.

**Global Markets** -alueella liikevaihto jäi edellisvuodesta. Merkittävimpänä tekijänä tähän oli projektimyynnin vähäisyys verrattuna edelliseen vuoteen ja Keski-Euroopassa tehdyt toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi. Lisäksi Japanin osalta epäsuotuisa valuuttakurssikehitys ja vuoden alkupuolella toteutettu myyntiveron korotus vaikuttivat heikentävästi liikevaihtoon.

Tulevaisuuden kasvualueena Honkarakenne aloitti alkuvuonna myynnin Kiinassa. Ensimmäiset toimitukset Kiinaan tehtiin vuoden jälkimmäisellä puolella. Kiina on nopeasti kasvava markkina ja Honkarakenne uskoo korkealaatuisten massiivipuutalojen kysynnän kasvavan tulevaisuudessa. Ekologisuus,

hyvinvointi ja terveellinen asumisympäristö ovat maailmanlaajuisia megatrendejä. Honkarakenteen tuotevalikoima vastaa hyvin näihin tarpeisiin. Honkarakenne haluaa ottaa merkittävän roolin tämän segmentin kehittämisessä Kiinassa.

Konsernin tilauskanta oli joulukuun lopussa 12,5 miljoonaa euroa, joka on 31 % pienempi kuin edellisen vuoden vastaavan ajan tilauskanta 18,1 miljoonaa euroa. Tilauskanta tarkoittaa tilauksia, joiden toimituspäivämäärä on seuraavan 24 kuukauden sisällä. Osassa tilauksia saattaa olla rahoitus- tai rakennuslupaehto.

## Tulos ja kannattavuus

Liiketappio vuodelta 2014 oli –2,2 miljoonaa euroa (–1,7 milj. euroa) ja tappio ennen veroja oli –2,5 miljoonaa euroa (–1,7 milj. euroa). Ilman kertaeriä liiketappio oli –2,0 miljoonaa euroa (–1,1 miljoonaa euroa). Tilikaudelle 2014 kirjattiin yhteensä 0,2 miljoonan euron kertaluonteiset kulut (0,6 milj. euroa).

Konsernin kannattavuutta rasitti edelleen erityisesti Suomen kilpailutilanne. Hintataso Suomessa kääntyi laskuun eikä liikevaihdon kasvu riittänyt kompensoimaan hinnanlaskun vaikutusta.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä Honkarakenne käynnisti kehitysohjelman, jonka tavoitteena on kolmen miljoonan euron säästöt. Kehitysohjelman arvioidaan saavuttavan täysimääräisen tehon vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä. Lisäksi vuonna 2014 loppuunsaatetut modernisointi-investoinnit ja toiminnan keskittäminen Karstulaan parantavat kannattavuutta.

Konsernin tunnusluvut on esitetty liitetietojen kohdassa 30.

## Investoinnit ja rahoitus

Konsernin rahoitusasema oli tyydyttävä katsauskauden aikana. Omavaraisuusaste oli 37 % (38 %) ja nettorahoitusvelat 8,2 miljoonaa euroa (6,1 milj. euroa). Rahoitusveloista 2,0 (3,4)

miljoonaa euroon liittyy 30 %:n omavaraisuusasteen kovanantteichto. Konsernin likvidien varojen määrä oli 1,0 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa). Tämän lisäksi konsernilla on 8,0 (8,0) miljoonan euron shekkitililiimiitti, josta katsauskauden lopussa oli käytössä 4,2 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa). Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 92 % (57 %).

Konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,9 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa), samaan aikaan konsernin poistot olivat 2,2 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Käyttöomaisuusinvestoinnit kohdistuivat pääosin Karstulan tehtaan tuotantotehokkuuden parantamiseen.

### Tuotteet, tutkimus- ja kehitystoiminta

Tutkimus ja kehitystoiminnassa keskityttiin muuttovalmis ja Terve talo -konseptin kehittämiseen Suomen omakotimarkkinoilla. Lisäksi tutkimus- ja kehitystoiminnassa jatkettiin Kiinan markkinoiden erityispiirteiden huomiointia Honkarakenteen hirsitalojen myynnissä.

Konsernin tutkimus- ja kehitysmenot olivat tammi-joulukuussa 0,5 miljoonaa euroa (0,4), mikä vastasi 1,0 % liikevaihdosta (0,8 %). Konserni ei ole tilikaudella aktivoinut kehitysmenoja.

### Toimintaan liittyvät merkittävimmät riskit

Venäjä on yksi Honkarakenteen merkittävimmistä liiketoiminta-alueista. Ukrainan kriisi, öljyn hinnan kehitys ja voimakkaat valuuttakurssivaihtelut aiheuttavat tällä hetkellä epävakautta Venäjän markkinoille. Tällä voi olla merkittäviä vaikutuksia myös Honkarakenteen liiketoimintaan. Honkarakenne seuraa Venäjän tilanteen kehittymistä tarkasti.

Rahoitusmarkkinoilla on tällä hetkellä aiempaa vaikeampaa saada rahoitusta.

Yhteiskunnan asettamat määräykset vaikuttavat voimakkaasti rakentamiseen. Mikäli määräykset muuttuvat nopeasti, on olemassa riski, että Honkarakenteen mukautuminen muutoksiin on haasteellista. Honkarakenne on varautunut tähän riskiin seuraamalla tiiviisti eri markkina-alueiden säädösten kehittymistä ja tuomalla hyvissä ajoin markkinoille säädöksiä vastaa-

vat tuotteet. Tämän vuoksi kehitystoiminnassa korostuvat energiatehokkuus- ja rakennusmääräykset.

Honkarakenteella on yksi merkittävä jälleenmyyjä, jonka kautta muodostuu merkittävä osuus konsernin liikevaihdosta ja tuloksesta.

Riskeistä on annettu lisätietoja liitetietojen kohdassa 27.

### Ympäristö

Ekologisuus, pitkäikäisyys ja energiatehokkuus ovat hirsitalorakentamisen vahvuuksia. Uusiutuva puu on rakennusmateriaalina ekologisesti kestävä valinta. Puu sitoo kasvaessaan hiilidioksidia, joka varastoituu massiivipuutalon seiniin vuosisadoiksi. Samalla uusi metsä kasvaa aurinkoenergialla sitoen lisää hiilidioksidia, mikä hidastaa ilmastomuutosta. Vastuullisille kuluttajille puun valinta talon materiaaliksi on itsestään selvä tapoittaa huomioon tulevat sukupolvet.

Honkarakenteen ympäristöpolitiikka perustuu kestävään ja monimuotoiseen metsätalouteen, puuraaka-aineen tarkkaan hyödyntämiseen, energian säästöön sekä jätteiden lajitteluun ja kierrätykseen hyötykäyttöön.

Honkarakenne on ympäristöpolitiikassaan sitoutunut Suomen metsien sertifiointiin (FFCS), eikä puuta osteta suojeluohjelmiin kuuluvilta alueilta. Honkarakenteella on PEFC-sertifiointi, joka osoittaa, että yhtiöllä on PEFC-järjestelmän mukainen sertifioitu puun alkuperän seurantajärjestelmä.

Uudet tiukentuneet energiamääräykset vaativat myös uusia hirsituotteita, joita on kehitetty ja kehitetään edelleen tuotekehityksessä. Tehtaan toiminnoissa pyritään monin tavoin ympäristön kannalta parhaaseen lopputulokseen. Investoinnit tutkimukseen ja tuotekehitykseen mahdollistavat uusien ympäristöystävällisten tuotantotekniikoiden käyttöönoton. ETA-hyväksyntä ja sen myötä CE-merkintäoikeus ovat osa Honkarakenteen laadukkaan ja ympäristöystävällisen toiminnan varmistusta.

Ympäristönäkökohdat toteutuvat Honkarakenteella tehokkaana tuotannollisena toimintana. Raaka-aineiden tarkka hyödyntä-

minen, energian säästö, sivutuotteiden hyödyntäminen ja jätteiden kierrätys hyötykäyttöön ovat osa vastuullista ympäristötoimintaa. Honkarakenne hyödyntää tuotannosta kertyviä vajaalaatuisia sahatavaroita pakkauksissaan ja puiset kierrätettävät pakkausmateriaalit leimataan EU-standardin mukaisesti. Osa katkaisuhukasta, kakkoslaadusta ja jätteenpuutavarasta käytetään haketettuna energian tuotantoon. Honkarakenteen kutterilastut toimitetaan edelleen hyödynnettäväksi kuivikepuruksi maatalouden tarpeisiin ja tuotannossa syntyvistä ylijäävistä hirrenpätistä jalostetaan lastuvillaa.

Honkarakenne lajittelee ja esikäsittelee pakkausmuovikalvot ja muovipohjaiset sidontavanteet. Kierrätysmateriaalit toimitetaan jatkojalostettaviksi. Muut jätteet lajitellaan tehtailla lajikkeittain ja toimitetaan kierrätykseen tai jälkivarastointiin. Jätteiden kuljetuksista on tehty sopimukset alueellisten jätehuolto-yhtiöiden kanssa.

Osakkuusyhtiö Puulaakson Energia Oy tuottaa kaiken Karstulan tehtaan kuivaamoissa tarvittavan lämpöenergian. Se toimittaa lämpöenergiaa myös Karstulan kunnan lämpöverkostoon. Energialaitos käyttää polttoaineenaan Karstulan tehtaan sivutuotteita: kuorta, purua ja kuivahaketta. Honkarakenteen omistusosuus yhtiöstä on 41 %.

### Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä oli tilikauden päättyessä 148 (178; 248) henkilöä ja vuoden 2014 keskimääräinen henkilöstömäärä oli 161 (213; 257) henkilöä. Henkilötyövuosina mitattuna konsernissa oli vuoden aikana yhteensä 146 (185, 198) henkilöä. Vähennystä edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan oli 39 henkilöä.

Emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden päättyessä 140 (166; 232) henkilöä ja vuoden aikana keskimäärin 151 (200; 241) henkilöä.

Honkarakenne Oyj:n henkilöstöstä 82 % (72 %) toimi Karstulan tehtaalla, 0 % (7 %) toiminnasta poistetulla Alajärven tehtaalla ja 18 % (21 %) pääkonttorissa Tuusulassa. Toimihenkilöiden ja työnjohdon osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli 51 % (57 %). Naisten osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli 14 % (19 %). Vu-

den 2014 lopussa osa-aikaisia työntekijöitä oli 2,8 % (2,4 %). Määräaikaisten osuus oli 1,4 % (6,0 %).

Konserni maksoi palkkoja ja palkkioita yhteensä 6,8 miljoonaa euroa tilikaudella 2014. Edellisenä vuonna palkkasumma oli 8,7 miljoonaa euroa ja vuonna 2012 se oli 9,8 miljoonaa euroa.

Marras-joulukuussa konserni kävi Suomessa yt-neuvottelut, joiden perusteella yhtiö päätti tehostamistoimenpiteistä, joiden perusteella vähennettiin 17 henkilötyövuotta pääosin toistaiseksi lomauttamalla. Lisäksi yhtiö sopi maksimissaan 90 päivän määräaikaista lomautuksista vuoden 2015 joulukuun loppuun saakka koko kotimaan toimihenkilöiden osalta.

### Henkilöstön ja osaamisen kehittäminen

Honkarakenne kehitti henkilöstönsä osaamista erityisesti työkierron avulla, jolloin henkilöstölle saa paremman kokonaiskuvan yhtiön toiminnasta ja kukin ymmärtää paremmin oman työnsä vaikutuksen yhtiön eri toimintoihin.

### Johto ja organisaatiomuutokset

Honkarakenne organisoii toimintojaan uudelleen joulukuun alussa. Toimintojen uudelleen organisoinnilla Honkarakenne suoraviivaisti toimintaansa tavoitellen kasvua ja kannattavuuden paranemista. Resursseja kohdistettiin myynnin ja markkinoinnin kehittämiseen, maahantuojaj- ja jälleenmyyjäverkostoon sekä yhtiön mallistokehitykseen. Huolimatta samanaikaisista henkilöstövähennyksistä panostuksia Venäjälle, IVY-maihin ja Aasiaan jatketaan, sillä yhtiö näkee näillä markkina-alueilla, erityisesti Kiinassa, merkittävää pitkäaikavälin kasvupotentiaalia.

Toimintojen uudelleen organisoiminen aiheutti muutoksia myös yhtiön johtoryhmässä. Honkarakenteen uusi johtoryhmä joulukuusta alkaen on ollut Mikko Kilpeläinen, toimitusjohtaja, Mika Koivisto, myyntialue Suomi ja Baltia, Pekka Elo, myyntialue Global Markets, Peter Morinov, myyntialue Venäjä ja IVY, Tanja Rytkönen, mallistot ja suunnittelu, Erja Heiskanen, operaatiot ja Mikko Jaskari, talous. Toimitusjohtaja Mikko Kilpeläinen vastaa henkilökohtaisesti yhtiön tuotehallinnan kehittämisestä.

Sami Leinonen ei jatkanut Honkarakenteen palveluksessa joulukuun alun jälkeen.

### Konsernirakenne

Honkarakenne-konsernin emoyhtiö on Honkarakenne Oyj ja sen kotipaikka on Tuusula. Muut 31.12.2014 konserniin kuuluvat, liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt, olivat Honka Japan Inc. (Japani), Honka Blockhaus GmbH (Saksa) ja Honkarakenne S.a.r.l. (Ranska) sekä osakkuusyhtiö Puulaakson Energia Oy (41 %). Ylimmän johdon omistama Honka Management Oy on yhdistelty konsernitilinpäätökseen sen ja Honkarakenne Oyj:n välillä solmittujen osakassopimusehtojen johdosta.

### Suunnatun osakeannin tarkemmat tiedot ja johdon kannustinjärjestelmä

Osana koko henkilöstön kannustinjärjestelmää Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 10.1.2014 sille varsinaisessa yhtiökokouksessa 5.4.2013 annetun osakeantivaltuutuksen nojalla järjestää suunnatun osakeannin, jossa yhtiön henkilöstölle tarjottiin osakkeita merkittäväksi. Hallitus hyväksyi Henkilöstöannissa yhteensä 42.451 uuden B-sarjan osakkeen merkinnän. Henkilöstöannissa merkityt B-sarjan osakkeet edustavat noin 0,9 prosenttia yhtiön kaikista B-sarjan osakkeista sekä niiden tuottamista äänistä. Henkilöstöannissa merkinnän teki 62 yhtiön työntekijää. Osakkeita tarjottiin yhteensä 146 työntekijälle. Yhtiön B-sarjan osakkeiden lukumäärä kasvoi uusien osakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen 4.911.323 osakkeeseen.

Hallitus päätti vuoden 2013 toisen vuosineljänneksen aikana konsernin johtoryhmän jäsenille suunnatusta pitkän aikavälin osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajako alkoi 1.1.2013 ja päättyi 31.12.2016. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta perustuu kumulatiiviseen osakekohtaiseen tulokseen (EPS) 2013 – 2016 ja keskimääräiseen sijoitetun pääoman tuottoon (ROCE) 2013 – 2016. Palkkiot ansaintajaksolta 2013 – 2016 maksetaan vuonna 2017 yhtiön B-sarjan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä. Ansaintajakon perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 340 000 Honkarakenne Oyj:n B-osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Tilikaudella 2014 osakkeita on allokoitu 4.191 (10.484) kappaletta. Näistä allokoituista osakkeista on kirjattu työsuhte-etuuksista aiheutuviin kuluihin 5 (31) tuhatta euroa, tuloverojen vähennykseksi ja laskennallisiin verosaamisiin 0 (3) tuhatta euroa ja suoraan voittovaroihin 7 (16) tuhatta euroa.

Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 31.5.2010 Honkarakenne-konsernin johdon osakeomistusjärjestelmästä, jonka tarkoitus on mahdollistaa johdon merkittävä pitkäaikainen omistus yhtiössä. Tähän liittyen on Honka Management Oy:lle luovutettu yhteensä 286.250 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta vuosina 2010-2011.

Tietoja johdon kannustusjärjestelmästä ja johdon osakeomistuksesta on esitetty liitetiedoissa kohdassa 31. Johdon yhtiölle Honka Management Oy:lle myönnetystä lainasta on esitetty tietoja liitetiedoissa kohdassa 29.

### Osakemäärät

Honkarakenne ei ole ostanut katsauskaudella omia osakkeitaan. Katsauskauden lopussa konsernin hallussa on mukaan lukien johdon yhtiö Honka Management Oy:n omistamat osakkeet omia B-sarjan osakkeita 364.385 kappaletta hankintahinnaltaan 1.381.750,23 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 6,99 % ja kaikista äänistä 3,34 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

Honkarakenne Oyj:n osakemäärä oli tilikauden lopussa yhteensä 5.211.419 osaketta, joista A-sarjan osakkeita on 300.096 ja B-sarjan osakkeita 4.911.323 kappaletta. Kukin B-sarjan osake tuottaa yhden (1) äänen ja A-sarjan osake kaksikymmentä (20) ääntä, joten Honkarakenteen kaikkien osakkeiden tuottama äänimäärä on yhteensä 10.913.243. B-sarjan osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A-sarjan osakkeille samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva jaettava voitto jaetaan tasan kaikkien osakkaiden kesken. Yhtiön osakepääoma on 9.897.936,00 euroa.

Jos A-sarjan osake muun saannon kuin perinnön, testamentin tai avio-oikeuden nojalla siirtyy muulle kuin yhtiön osakkaalle, on siirrosta ilmoitettava kirjallisesti hallitukselle. Hallituksella

on 30 päivän kuluessa saatuaan siirrosta ilmoituksen oikeus lunastaa A-sarjan osakkeet yhtiölle osakkeen kirjanpitoarvosta viime tilinpäätöksen mukaan käyttämällä vararahastoa tai muita yli osakepääoman säästyneitä varoja. Ellei A-sarjan osakkeita lunasteta yhtiölle, antakoon hallitus sitten heti näistä seikoista tiedon yhtiön A-sarjan osakkeita omistaville osakkaille. A-sarjan osakkeen omistajilla on lunastusoikeus edellä sanotusta hinnasta 30 päivän kuluessa yllä mainitusta ilmoituksesta lukien. Jos useampia lunastajia ilmaantuu, jaetaan lunastettavat A-sarjan osakkeet heidän kesken sen mukaan kuin he omistavat ennestään A-sarjan osakkeita yhtiössä tai, siltä osin kuin tämä ei käy päinsä, arvalla. Yhtiön B-sarjan osakkeet eivät ole lunastusoikeuden alaisia vaan ovat vapaasti luovutettavissa.

Tietoja osakelajeista ja -määristä on esitetty liitetiedoissa kohdassa 20 ja 31. Tietoja osakkeenomistajista, omistusjakautumisesta ja osakkuussopimuksesta on esitetty liitetiedoissa kohdassa 31.

#### **Hallituksen valtuudet**

Yhtiökokous päätti 4.4.2014, että hallitukselle myönnetään valtuutus hankkia omia B-osakkeita enintään 400.000 kappaletta yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja/tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja B-osakkeita enintään yhteensä 400.000 kappaletta sisältäen myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla. Nämä molemmat valtuutukset ovat voimassa 25.3.2015 saakka.

#### **Hallinto**

Honkarakenne Oyj noudattaa hallinnoinnissa osakeyhtiölakia sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) 1.1.2010. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 1.1 -31.12.2014 (Corporate Governance Statement) annetaan tästä hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä ja se on esitetty virallisen tilinpäätöksen jälkeen sivuilla 63.

Honkarakenne Oyj:n hallitukseen ovat tilikautena 2014 kuuluneet yhtiökokoukseen 4.4.2014 asti: Lasse Kurkilahti, puheenjohtaja, Mauri Saarelainen, varapuheenjohtaja, Anders Adlercreutz, Teijo Pankko, Marko Saarelainen, Yhtiökokouksen puolella 4.4.2014 eteenpäin ovat hallitukseen kuuluneet: Arto Tiitinen, puheenjohtaja, Mauri Saarelainen, varapuheenjohtaja, Hannu Krook, Teijo Pankko, Anita Saarelainen.

Tilintarkastajana on toiminut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana Maria Grönroos, KHT.

#### **Tulevaisuuden näkymät**

Honkarakenteen näkemyksen mukaan liikevaihto saattaa laskea vuonna 2015 edellisvuodesta Venäjän tilanteen vuoksi. Tuloksen ennen kertaeriä ja veroja arvioidaan paranevan konsernin käynnistämisen kehitysohjelman ansiosta.

Konsernin tilauskanta oli joulukuun lopussa 12,5 miljoonaa euroa, joka on 31 % alempi kuin edellisen vuoden vastaavan ajan tilauskanta 18,1 miljoonaa euroa. Tilauskanta tarkoittaa tilauksia, joiden toimituspäivämäärä on seuraavan 24 kuukauden sisällä. Osassa tilauksia saattaa olla rahoitus- tai rakennuslupaehto.

#### **Tilikauden jälkeiset tapahtumat**

Ei merkittäviä tapahtumia.

#### **Hallituksen esitys tuloksen käytöstä**

Emoyhtiöllä ei ole jakokelpoisia tai voitonjakokelpoisia varoja. Tilikauden tappio emoyhtiössä on -2,7 miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

Tuusulassa 11. helmikuuta 2015

#### **HALLITUS**

*Tämä toimintakertomus sisältää tulevaisuuteen suuntautuneita lausumia, jotka perustuvat tällä hetkellä yhtiön johdon tiedossa oleviin oletuksiin sekä sen tämänhetkisiin päätöksiin ja suunnitelmiin. Vaikka johto uskoo, että tulevaisuuteen suuntautuneet oletukset ovat perusteltuja, mitään varmuutta ei ole siitä, että kyseiset oletukset osoittautuvat oikeiksi.*

# HONKARAKENNE-KONSERNIN TILINPÄÄTÖS (IFRS)

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

TEUR	Liitetieto	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Liikevaihto	1, 2	45 511	48 295
Liiketoiminnan muut tuotot	3	509	384
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-2 115	898
Valmistus omaan käyttöön		9	4
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-29 178	-30 910
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	4	-8 323	-10 919
Poistot	6	-2 197	-2 301
Arvonalentumiset	6		-201
Liiketoiminnan muut kulut	7	-6 385	-6 944
<b>Liikevoitto / -tappio</b>		<b>-2 169</b>	<b>-1 694</b>
Rahoitustuotot	8	122	791
Rahoituskulut	8	-459	-702
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-17	-46
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>		<b>-2 523</b>	<b>-1 651</b>
Tuloverot	9	581	106
<b>Tilikauden voitto / tappio</b>		<b>-1 942</b>	<b>-1 546</b>
Muut laajan tuloksen erät:			
Muuntoerot		-18	-421
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-1 960</b>	<b>-1 967</b>
Laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		-1 954	-1 968
Määräysvallattomille omistajille		-7	1
		-1 960	-1 967
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:	10		
laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)		-0,40	-0,32
laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)		-0,40	-0,32

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa A-sarja ja B-sarja, joilla on erilainen oikeus osinkoon. B-sarjan osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta päältäpäin 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A-sarja osakkeille samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken.

# KONSERNITASE

TEUR

Varat	Liitetieto	31.12.2014	31.12.2013
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11	14 505	15 852
Liikearvo	12	72	72
Muut aineettomat hyödykkeet	12	338	457
Osuudet osakkuusyrityksissä	13	256	273
Muut rahoitusvarat	14	43	43
Saamiset	15	183	234
Laskennalliset verosaamiset	16	2 103	1 481
		<b>17 501</b>	<b>18 412</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	17	4 880	7 136
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	4 549	4 701
Rahavarat	19	977	3 235
		<b>10 406</b>	<b>15 071</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>27 907</b>	<b>33 484</b>

TEUR

Oma pääoma ja velat	Liitetieto	31.12.2014	31.12.2013
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Osakepääoma	20	9 898	9 898
Ylikurssirahasto	20	520	520
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	20	6 534	6 444
Omat osakkeet	20	-1 382	-1 382
Muuntoerot	20	-215	-197
Kertyneet voittovarot		-6 639	-4 710
		<b>8 716</b>	<b>10 573</b>
<b>Määräysvallattomien osuus</b>		<b>204</b>	<b>211</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>8 920</b>	<b>10 784</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	16	30	70
Varaukset	23	293	499
Rahoitusvelat	22	7 373	7 547
Muut velat		12	14
		<b>7 708</b>	<b>8 131</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	24	8 781	11 742
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	24	46	167
Varaukset	23	629	868
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	22	1 821	1 792
		<b>11 278</b>	<b>14 569</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>18 986</b>	<b>22 699</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>27 907</b>	<b>33 484</b>





## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

TEUR	Liitetieto	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013	TEUR	Liitetieto	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>				<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Tilikauden voitto / tappio		-1 942	-1 546	Osakeannista saadut maksut		90	0
Oikaisut:				Pitkäaikaisten lainojen nosto		3 000	5 603
Liiketoimet, joihin ei liity maksu-				Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu		-3 145	-2 438
tapahtumaa	25	1 768	1 849	Rahoitusleasingvelkojen maksut		-99	-159
Rahoitustuotot ja -kulut	8	337	-89	Pääoman palautus	20	0	-384
Muut oikaisut		-8	-16	<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>		<b>-154</b>	<b>2 622</b>
Verot	9	-581	-106	<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>-2 258</b>	<b>-1 572</b>
Käyttöpääoman muutokset:				<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	19	<b>3 235</b>	<b>4 806</b>
Myynti- ja muiden saamisten muutos		719	648	<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	19	<b>977</b>	<b>3 235</b>
Vaihto-omaisuuden muutos		2 255	-681				
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		-2 897	-1 243				
Maksetut korot		-287	-305				
Saadut korot		16	65				
Muut rahoituskulut		-168	-255				
Muut rahoitustuotot		101	707				
Maksetut verot		-74	-223				
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>-761</b>	<b>-1 193</b>				
<b>Investointien rahavirrat</b>							
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-1 412	-2 914				
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin		-126	-148				
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti		195	61				
<b>Investointien nettorahavirta</b>		<b>-1 343</b>	<b>-3 001</b>				

# LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA 31.12.2014

## Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

TEUR	Liite- tieto	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan pää- oman rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>		<b>9 898</b>	<b>520</b>	<b>6 828</b>	<b>-1 382</b>	<b>224</b>	<b>-3 178</b>	<b>12 909</b>	<b>209</b>	<b>13 117</b>
Laaja tulos										
Tilikauden tulos							-1 546	-1 546	1	-1 545
Muut laajan tuloksen erät										
Muuntoero						-421		-421		-421
Tilikauden laaja tulos yhteensä		0	0	0	0	-421	-1 546	-1 967	1	-1 966
Liiketoimet omistajan kanssa										
Pääoman palautus	20			-385				-385		-385
Johdon kannustejärjestelmä	21						16	16		16
Liiketoimet omistajan kanssa yhteensä		0	0	-385	0	0	16	-369	0	-369
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>		<b>9 898</b>	<b>520</b>	<b>6 444</b>	<b>-1 382</b>	<b>-197</b>	<b>-4 710</b>	<b>10 573</b>	<b>211</b>	<b>10 784</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>		<b>9 898</b>	<b>520</b>	<b>6 444</b>	<b>-1 382</b>	<b>-197</b>	<b>-4 710</b>	<b>10 573</b>	<b>211</b>	<b>10 784</b>
Laaja tulos										
Tilikauden tulos							-1 936	-1 936	-7	-1 942
Muut laajan tuloksen erät										
Muuntoero						-18		-18		-18
Tilikauden laaja tulos yhteensä		0	0	0	0	-18	-1 936	-1 954	-7	-1 960
Liiketoimet omistajan kanssa										
Suunnattu anti	20			90				90		90
Johdon kannustejärjestelmä	21						7	7		7
Liiketoimet omistajan kanssa yhteensä		0	0	90	0	0	7	97	0	97
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>		<b>9 898</b>	<b>520</b>	<b>6 534</b>	<b>-1 382</b>	<b>-215</b>	<b>-6 638</b>	<b>8 716</b>	<b>204</b>	<b>8 920</b>

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

## Konsernin perustiedot

Honkarakenne Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Tuusula. Yhtiön postiosoite on PL 31 (Lahdentie 870), 04401 Järvenpää. Yhtiön toimialana on hirsirakennusten tuotanto ja myynti kotimaassa sekä ulkomailla.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavilla Internet-osoitteesta [www.honka.com](http://www.honka.com) tai Honkarakenne Oyj:n pääkonttorista yllä olevasta osoitteesta. Honkarakenne Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 11.2.2015 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

## Tilinpäätöksen laatimisperusta

Tämä Honkarakenne-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2014 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC- tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpito-laissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyt standardit ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

Tilinpäätökseen 2014 Honkarakenne on muuttanut saatujen ennakoiden kirjauskäytäntöä. Saadut ennakat esitetään taseessa nettomääräisenä ilman niihin sisältyvää arvonlisäveroa, aikaisemmin saadut ennakat esitettiin taseessa bruttomääräisenä. Vertailulukuja on oikaistu vastaavasti.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina ja ne perustuvat alkuperiaisiin hankintamenoihin, ellei muuta ole kerrottu.

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyt-

tämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

## Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Honkarakenne Oyj:n sekä kaikki tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti yli 50 prosentin osuus osakkeiden äänimäärästä tai joissa emoyhtiöllä on muutoin määräysvalta.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty SIC-12 mukaisesti Honka Management Oy, joka on perustettu konsernin ylimmän johtoryhmän jäsenen kannustinohjelmaa varten. Emoyhtiöllä on määräysvalta Honka Management Oy:ön osakassopimuksen ehtojen perusteella, minkä vuoksi yhtiö yhdistellään konsernitilinpäätökseen. Honka Management Oy:n omistamat emoyhtiön osakkeet vähennetään konsernin omasta pääomasta ja vähennys omasta pääomasta esitetään kohdassa omat osakkeet. Honka Management Oy:n omistajien yhtiöön tekemät sijoitukset esitetään konsernitaseessa määräysvallattomien omistajien osuuksina.

Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamennelmällä. Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvon alentumisesta.

Osakkuusyhtiöt, joissa Honkarakenteen osuus äänimäärästä on 20 - 50 prosenttia tai joissa Honkarakenteella on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa, on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Jos Honkarakenteen osuus osakkuusyhtiön tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolliarvoon ja sen ylittävät tappioita ei huomioida, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyritysten veloitteiden täyttämiseen.

## Arviot

IFRS -periaatteiden mukaisen konsernitilinpäätöksen laatiminen vaatii yrityksen johtoa tekemään arvioita ja oletuksia sekä yhtiön tilinpäätösperiaatteiden soveltamista koskevia valintoja. Vaikka nämä arviot pohjautuvat johdon parhaaseen käsitykseen tarkasteluhetkellä, toteutuneet tulokset voivat kuitenkin poiketa arvioiduista. Merkittävimmät tilanteet, joissa johto joutuu turvautumaan harkintaansa ja arvioihin, liittyvät seuraaviin tilinpäätöseriin:

- aineettomien ja aineellisten pitkäaikaisten omaisuuserien taloudelliset käyttöajat ja niiden poistoajat,
- aineettomista ja aineellisista pitkäaikaisista omaisuuseristä kerrytettävissä olevat rahamäärät (liitetieto 11-15),
- tulevien verotettavien tulojen todennäköisyys, jota vastaan vähennyskelpoiset väliaikaiset erot voidaan hyödyntää,
- vaihto-omaisuuden nettoarvo (liitetieto 17),
- myyntisaamisten arvostus (liitetieto 18),
- varausten määrä (liitetieto 23),
- ehdollisten varojen ja velkojen esittäminen.

## Ulkomaan rahan määräiset erät

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut mitataan siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuunnosvaluutta.

Valuuttamääräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaltuuden määräisinä käyttäen tapahtumapäivän kurssia. Ulkomaan rahan määräiset monetaariset erät on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkitty laajaan tuloslaskelmaan. Kurssivoitot ja -tappiot esitetään laajan tuloslaskelman rahoitustuotoissa ja -kuluissa.

Muiden kuin euroa toimintavaltuuttanaan käyttävien konserniyritysten laajat tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi kauden

keskikurssia ja taseet tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kurssilla laajassa tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa taseessa omaan pääomaan kirjattavan muuntoeron, jonka muutos esitetään muissa laajan tuloksen erissä.

Muiden kuin euroa toimintavaluuttanaan käyttävien tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeeseen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyvät muuntoerot kirjataan laajan tuloksen eriin. Kun tällainen tytäryhtiö myydään, kertynyt muuntoero kirjataan laajaan tuloslaskelmaan myyntivoiton tai -tappion osaksi.

### **Liikevaihto ja tuloutusperiaatteet**

Liikevaihtona esitetään tuotteiden ja palveluiden myynnistä saadut tuotot käyvän arvon perusteella, josta on vähennetty oikaisuereinä myynnin välilliset verot ja alennukset.

#### **Myydyt tavarat ja palvelut**

Konserni myy ja valmistaa hirsitalopaketteja ja lisäksi konserni myy tuotantoprosessin yhteydessä syntyneitä prosessijätettä kierrätykseen. Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle. Pääsääntöisesti tämä tapahtuu tuotteiden sopimusehtojen mukaisen luovutuksen yhteydessä. Konserni tuottaa pystytys- ja suunnittelupalveluita. Tuotot palveluista tuloutetaan, kun palvelu on suoritettu ja taloudellisen hyödyn saaminen palvelusuoritteesta on todennäköistä.

#### **Pitkäaikaishankkeet**

Pitkäaikaishankkeina käsitellään sellaiset hankkeet, joissa konserni myy sekä talopaketteja että pystytyspalvelua ja jotka ajallisesti kestävät yli yhden vuoden. Honkarakenne-konsernin tuotot pitkäaikaishankkeista tuloutetaan valmistusasteen mukaan silloin, kun pitkäaikaishankkeen lopputulos pystytään luotettavasti mittaamaan. Pitkäaikaishankkeiden valmistusastetta mitataan syntyneiden kustannusten osuudella pitkäaikaishankkeiden arvioituista kokonaiskustannuksista eli cost -to-cost -menetelmällä. Liikevaihdon erittely liitetieto 2.

### **Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut**

Liiketoiminnan muina tuottoina kirjataan omaisuuden myyntivoitot ja muut kuin varsinaiseen suoritemyyntiin liittyvät tuotot, kuten vuokratuotot.

### **Työsuhde-etuudet**

#### **Eläkkeet**

Honkarakenne-konsernin eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Maksupohjaisten eläkejärjestelyjen maksut kirjataan laajaan tuloslaskelmaan sen tilikauden kuluksi, johon ne liittyvät.

#### **Liikevoitto**

Liikevoitto muodostuu liikevaihdosta ja liiketoiminnan muista tuotoista, joista vähennetään tai lisätään valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos, lisätään valmistus omaan käyttöön ja vähennetään aineiden ja tarvikkeiden käyttö, työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, poistot ja arvonalentumiset sekä liiketoiminnan muut kulut.

#### **Tuloverot**

Konsernin laajan tuloslaskelman veroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot, perustuen kunkin yhtiön paikallisen verosäännösten mukaisesti laskettavaan verotettavaan tuloon, sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisu, samoin kuin laskennallisten verojen muutokset.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan väliaikaisista eroista omaisuus- ja velkaerien verotusarvojen sekä kirjanpitoarvojen väliltä velkamenetelmän mukaisesti. Laskennallinen vero on kirjattu sillä verokannalla, jolla sen oletetaan realisoituvan. Suomen verokannan muutos vuonna 2014 on huomioitu laskennallisten verosaamisten ja -velkojen arvostuksessa.

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät käyttöomaisuudesta ja käyttämättömistä verotuksellisista tappioista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Laskennallista veroa ei kirjata liikearvosta, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista.

### **Aineettomat hyödykkeet**

#### **Liikearvo**

Liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää liiketoimintojen yhdistämisessä hankitun omistuosuutta vastaavien yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen käyvän arvon hankinta-ajankohtana. Ennen 1.1.2004 toteutetuista liiketoimintojen yhdistämisistä aiheutuva liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukaista kirjanpitoarvoa 31.12.2003, jota on käytetty oletushankintamenona. Näiden hankintojen luokittelua tai tilinpäätöskäsittelyä ei ole oikaistu konsernin avaavaa IFRS-tasetta laadittaessa.

Liikearvo kirjataan alkuperäiseen hankintamenuon, jota ei poisteta vaan testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Liikearvo kohdistetaan tätä tarkoitusta varten rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan hankintahetken jälkeen kirjatulla arvonalentumistappioilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Liitetieto 12.

#### **Tutkimus- ja kehittämisenot**

Tutkimustoiminnan menot kirjataan kuluksi laajaan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Kehittämismenoja, jotka liittyvät uusien tuotteiden ja prosessien kehitystoimintaan ei ole aktivoitu, koska niistä saatavat tulevaisuuden tuotot varmistuvat vasta, kun tuotteet tulevat markkinoille.

#### **Muut aineettomat hyödykkeet**

Ostetut patentit, tavaramerkit, lisenssit ja muut aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen ja kirjataan tasapoistoina kuluksi niiden taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoa, vaan ne testataan vuosittain tai tarvittaessa mahdollisen arvonalentumisen varalta. Konsernilla ei ole tällä hetkellä aineettomia hyödykkeitä, joilla olisi rajaton taloudellinen vaikutusaika.

Aineetonta hyödykettä poistetaan siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Poistoaikana käytetään hyödykkeen arvioidua taloudellista vaikutusaikaa. Hyödyke, joka ei ole vielä

valmis käytettäväksi, testataan vuosittain tai tarvittaessa useammin mahdollisen arvonalentumisen varalta.

Aineettomien hyödykkeiden arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat:

Ohjelmistot 3–5 vuotta

Muut aineettomat oikeudet 5–10 vuotta

Aineettomien hyödykkeiden hankintameno muodostuu ostohinnasta ja kaikista niistä menoista, jotka välittömästi johtuvat hyödykkeen saattamisesta valmiiksi sille aiottuun käyttötarkoitukseen.

Aineettomien hyödykkeiden luovuttamisesta syntyvä voitto tai tappio esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa tai kuluissa.

Aineettomiin hyödykkeisiin liittyvät myöhemmin toteutuvat menot aktivoidaan vain siinä tapauksessa, jos niiden vaikutuksesta yritykselle koitua taloudellinen hyöty lisääntyy yli alun perin arvioidun suoritustason. Muussa tapauksessa menot kirjataan kuluksi niiden syntymishetkellä.

### Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Maa-alueet, rakennukset, koneet ja laitteet muodostavat suurimman osan aineellisista käyttöomaisuus-hyödykkeistä. Ne on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla sekä mahdollisilla arvonalentumisilla. Itse valmistettujen hyödykkeiden hankintameno sisältää materiaalit, välittömän työn ja sekä muut välittömät menot, jotka johtuvat käyttöomaisuuserän saattamisesta valmiiksi sille aiottuun käyttötarkoitukseen. Jos käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joilla on eripituiset taloudelliset vaikutusajat, osat käsitellään erillisinä hyödykkeinä.

Kun käyttöomaisuushyödykkeen erillisenä hyödykkeenä käsitelty osa uusitaan, uuteen osaan liittyvät kulut aktivoidaan. Muut myöhemmin syntyvät menot aktivoidaan vain silloin, kun ne lisäävät hyödykkeen yritykselle koituvaa taloudellista hyötyä. Kaikki muut kulut, kuten normaalit huolto- ja korjaustoi-  
menpiteet kirjataan tulosvaikutteisesti kuluksi niiden syntymishetkellä.

Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapois-  
tot taloudellisen vaikutusajan mukaisesti. Maa-alueista ei teh-  
dä poistoja.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoajat (v):

Rakennukset ja rakennelmat	20 – 30
Koneet ja kalusto	3 – 12
Muut aineelliset hyödykkeet	3 – 10

Käyttöomaisuushyödykkeiden myynnistä tai luovutuksesta syntyvät voitot tai tappiot kirjataan laajan tuloslaskelman muihin liiketoiminnan tuottoihin tai kuluihin.

### Julkiset avustukset

Julkiset avustukset, jotka on saatu korvaukseksi jo toteutu-  
neista kuluista, kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana oikeus avustuksen saamiseen syntyy. Tällaiset avustukset esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa. Sellaiset julkiset avustukset, jotka liittyvät aineellisten tai aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden hankintoihin, on kirjattu käyttöomaisuushankintojen kirjanpitoarvojen vähennyksiksi silloin, kun on kohtuullisen varmaa, että ne tullaan saamaan ja että konserni täyttää avustusten ehdot. Tällaiset avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa omaisuuserän käyttöaikana.

### Arvonalentumiset

Omaisuuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan tilinpäätöshetkel-  
lä mahdollisten arvonalentumisen viitteiden havaitsemiseksi. Jos viitteitä havaitaan, arvio omaisuuserästä kerrytettävissä olevasta rahamäärästä määritetään. Arvonalentumistappio kirjataan, jos omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön tasearvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappiot kirjataan tulosvaikutteisesti kuluksi.

Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumistappio kohdis-  
tetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa ja sen jälkeen vähentämään tasasuhteisesti muita yksikön omaisuuseriä.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään joko niin, että se on käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuville menoilla tai tätä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvoa määritettäessä arvioidut vastaiset rahavirrat diskontataan nykyarvoonsa perustuen diskonttaus korkoihin, jotka kuvastavat kyseisen rahavirtaa tuottavan yksikön keskimääräistä pääomakustannusta ennen veroja. Diskonttauskoroissa otetaan huomioon myös kyseisten hyödykkeiden erityinen riski.

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä muihin aineet-  
tomiin hyödykkeisiin paitsi liikearvoon liittyvä arvonalentumis-  
tappio peruutetaan, jos omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa  
rahamäärää määritettäessä käytetyissä arvioissa on tapahtunut  
muutos. Arvonalentumistappio peruutetaan korkeintaan siihen  
määrään asti, joka omaisuuserälle olisi määritetty kirjanpitoar-  
voksi (poistoilla vähennettynä), jos siitä ei olisi aikaisempina  
vuosina kirjattu arvonalentumistappiota. Liikearvosta kirjattua  
arvonalentumistappiota ei peruuteta.

Lisätietoja arvonalentumistauksista on annettu liitetieto-  
jen kohdassa 12.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä rahoitusinstrumenteille, ku-  
ten myytävissä oleville sijoituksille tai saamisille, lasketaan  
arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvosta, diskontattuna  
alkuperäisellä efektiivisellä korkokannalla. Lyhytaikaisia saami-  
sia ei diskontata. Myyntisaamisista kirjataan arvonalentumis-  
tappio, kun on objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada  
perityksi täysimääräisesti. Velallisen maksujen laiminlyönti  
ja/tai maksujen viivästymien on näyttöä myyntisaamisten  
arvonalentumisesta. Yli 90 päivää erääntyneistä myyntisaami-  
sista tehdään arvonalentumiset tapauskohtaisesti. Arvonalen-  
tumistappio peruutetaan, jos myöhemmin syntyvä lisäys kerry-  
tettävissä olevaan rahamäärään voidaan luotettavasti liittää  
arvonalentumistappion kirjaamisen jälkeiseen tapahtumaan.

### Vuokrasopimukset

IAS 17 Vuokrasopimukset -standardin periaatteiden mukai-  
sesti vuokrasopimukset, joissa yhtiölle siirtyvät olennaisilta osin  
hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut, luokitellaan  
rahoitusleasingisopimuksiksi. Rahoitusleasingisopimuksilla han-  
kittu omaisuus vähennettynä kertyneillä poistoilla kirjataan  
aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja sopimuksesta joh-  
tuvat veloitteet vastaavasti korollisiin velkoihin. Rahoitus-  
leasingisopimuksista johtuvat vuokrat jaetaan rahoitusmenoon  
sekä velan vähennykseen. Muiden vuokrasopimusten perusteel-  
la saadut tai maksetut vuokrat kirjataan tulosvaikutteisesti  
tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

IAS 17 -standardin mukaiset rahoitusleasingisopimukset on  
merkitty taseeseen ja arvostetaan määrään, joka on yhtä suuri  
kuin hyödykkeen käypä arvo sopimuksen alkamisajankohtana,  
tai sitä alempana vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitus-  
leasingisopimuksilla hankituista hyödykkeistä tehdään poistot

taloudellisen pitoajan mukaan ja kirjataan mahdolliset arvonalentumistappiot. Poistot tehdään konsernin käyttöomaisuushyödykkeiden poistoaikojen mukaisesti, tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan aikana.

### Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut valmiiksi saattamisesta johtuvat menot sekä arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot.

Vaihto-omaisuuden arvo on määritetty FIFO -menetelmää käyttäen ja se sisältää kaikki hankinnasta aiheutuneet välittömät menot sekä muut välilliset kohdistettavat menot. Valmistetun vaihto-omaisuuden hankintamenoon luetaan materiaalien ostomenon, välittömän työn ja muiden välittömien menojen lisäksi myös osuus tuotannon yleiskustannuksista, mutta ei myynnin tai rahoituksen kustannuksia. Vaihto-omaisuuden arvoa alennetaan epäkurantin omaisuuden osalta.

### Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvarat on luokiteltu seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, lainat ja muut saamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat.

Luokittelu tapahtuu rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella, ja ne luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Transaktiomenot on sisällytetty rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tuloksen kautta. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimuserusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittävältä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

### Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat on hankittu pääasiallisesti voiton saamiseksi lyhyen aikavälin markkinahintojen muutoksista. 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 laajaan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Valuuttajohdannaisia käytetään myyntiin liittyvien valuuttamäärien rahavirtojen suojaamiseen. Nämä eivät täytä IAS 39:ssä määriteltyjä suojauslaskennan ehtoja eikä niihin sovelleta suojauslaskentaa, vaan niihin liittyvät käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Koronvaihtosopimukset kirjataan lainojen erääntymispäivien yhteydessä laajan tuloslaskelman rahoituseriin sekä arvostetaan markkina-arvoonsa konsernitilinpäätöksessä.

### Käyvän arvon hierarkiatasot

Käyvän arvon hierarkiatason 1 arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Käyvän arvon hierarkiatason 2 arvot perustuvat merkittävältä osin muihin syöttötietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin.

Käyvän arvon hierarkiatason 3 käyvät arvot perustuvat syöttötietoihin, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittävältä osin johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa.

Valuuttajohdannaiset ja koronvaihtosopimukset luokitellaan käyvän arvon hierarkiassa tasoon 2.

### Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritystä pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Tähän ryhmään sisältyvät konsernin rahoitusvarat, jotka on aikaansaatu luovuttamalla rahaa, tavaroita tai palveluja velalliselle. Ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon, ja ne sisältyvät lyhyt- ja pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua.

Tähän ryhmään kuuluvat myös myyntisaamiset. Vuoden kuluessa erääntyvät myyntisaamiset on kirjattu alkuperäisen arvon mukaisesti ja yli vuoden kuluessa erääntyvät myyntisaamiset on diskontattu nykyarvoon. Myyntisaamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysmääräisesti. Velallisen maksujen laiminlyönti tai maksujen viivästyminen on näyttöä myyntisaamisten arvonalentumisesta. Arvonalentumiset kirjataan kuluksi laajaan tuloslaskelmaan.

### Myytävissä olevien rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, jotka on nimenomaisesti määrätty tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu muuhun ryhmään. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos ne on tarkoitettu pitkä alle 12 kuukauden ajan tilinpäätöspäivästä lähtien, jolloin ne sisällytetään lyhytaikaisiin varoihin. Myytävissä olevat rahoitusvarat voivat koostua osakkeista ja korollisista sijoituksista, ja ne arvostetaan käypään arvoon.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset esitetään muissa laajan tuloksen erissä ja kirjataan käyvän arvon rahastoon omaan pääomaan verovaikutus huomioon ottaen. Käyvän arvon muutokset siirretään omasta pääomasta laajaan tuloslaskelmaan silloin, kun sijoitus myydään tai kun sen arvo on alentunut siten, että sijoituksesta tulee kirjata arvonalentumistappio. Käyvän arvon rahastossa ei ole tapahtumia. Sellaiset myytävissä olevien rahoitusvarojen luovutusvoitot ja -tappiot, joista ei ole tehty käyvän arvon muutoksia, esitetään laajan tuloslaskelman rahoituserissä.

### Rahavarat ja muut rahoitusvarat

Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä sijoituksista, jotka ovat helposti vaihdettavissa etukäteen tiedossa olevaan määrään käteisvaroja ja joiden arvonmuutosten riski on vähäinen. Rahavarihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien.

## Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeiden perusteella käypään arvoon. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin, ja ne ovat pääsääntöisesti korollisia.

## Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisempaan tapahtumaan perustuva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että siitä aiheutuu vastaisia menoja ja velvoitteen määrä voidaan luotettavasti arvioida. Varaukset voivat liittyä takuusitoumuksiin, tappiollisiin sopimuksiin, oikeudenkäynteihin, ympäristö- ja veroriskeihin tai toimintojen uudelleenjärjestelyihin.

Takuuvaraus kirjataan, kun takuuehdon sisältävä tuote myydään. Takuuvarauksen määrä perustuu kokemusperäiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta. Tappiollisesta sopimuksesta kirjataan varaus, kun velvoitteiden täyttämiseksi vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt. Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan silloin, kun sitä koskeva yksityiskohtainen ja asianmukainen suunnitelma on laadittu ja järjestelystä on tiedotettu niille tahoille, joita järjestely koskee ja siten annettu riittävä peruste odottaa, että uudelleenjärjestely toteutetaan. Varauksena kirjattava määrä vastaa parasta arviota menoista, joita olemassa olevan velvoitteen täyttäminen edellyttää tilinpäätöspäivänä.

## Oma pääoma, osingot ja omat osakkeet

Yhtiön hallituksen ehdottama osinko sisältyy konsernitaseen voittovaroihin ja osinko kirjataan sille tilikaudelle, jonka aikana yhtiökokous tekee päätöksen osingonjaosta.

Honkarakenne Oyj:n omia osakkeita ostettaessa niistä maksettu määrä, mukaan lukien hankinnan välittömät kulut, on kirjattu oman pääoman vähennykseksi.

## Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiar-

volla. Liikkeeseen lasketuista osakkeista vähennetään yhtiön hallussa olevat omat osakkeet. Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla, johon on lisätty optioiden oletetulla toteutuksella hankittujen osakkeiden lukumäärä.

## Myytävänä olevat omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Konserni luokittelee pitkäaikaisen omaisuuserän tai luovutettavien erien ryhmän myytävänä olevaksi, jos erän kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiallisesti omaisuuserän myynnistä. Tällöin omaisuuserä on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan tavanomaisin ehdoin, johto on sitoutunut omaisuuserän myyntiä koskevaan suunnitelmaan, aktiiviset myyntiponnistelut on käynnistetty ja myynnin odotetaan olevan erittäin todennäköinen vuoden kuluessa. Myytävänä olevat omaisuuserät sekä lopetettuun toimintoon liittyvät omaisuuserät, jotka on luokiteltu myytävänä oleviksi, arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempan käypään arvoon vähennettynä myynnistä johtuvilla menoilla. Poistot tällaisista omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä. Konsernissa ei ole tällaisia erä tilinpäätöshetkellä.

## Uusien ja muuttuneiden IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen soveltaminen

Honkarakenne-konserni on noudattanut vuoden 2014 alusta alkaen seuraavia voimaan tulleita muutettuja standardeja. Näillä ei ollut merkittävää vaikutusta tilikauden 2014 konserniti-  
linpäätökseen.

- Muutos IFRS 10:n, 11:n ja 12:n siirtymäsääntöihin (voimaan 1.1.2014): IFRS 10:n, 11:n ja 12:n siirtymäsääntöjä helpotetaan siten, että oikaistuja vertailutietoja vaaditaan vain yhdeltä tilikaudelta. Konserniti-  
linpäätökseen yhdistelemättömiä strukturoituja yhteisöjä koskevia vertailutietoja ei tarvitse esittää IFRS 12:n käyttöönottoa edeltäviltä kausilta. Muutoksella ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Honkarakenteen konserniti-  
linpäätökseen.

- IFRS 10 Konserniti-  
linpäätös ja siihen tehdyt muutokset (voimaan 1.1.2014): IFRS 10:n tavoitteena on määrätä periaatteista, jotka koskevat konserniti-  
linpäätöksen laatimista ja esittämistä, kun yhteisöllä on määräysvalta yhdessä tai useammassa muussa yhteisössä. Standardissa määritetään määräysvallan periaate ja määräysvalta todetaan konserniti-  
linpäätökseen yhdistelemisen perusteeksi. Standardissa ohjeistetaan määräysvallan käsitteen soveltamista selvitet-  
täessä, onko sijoittajalla määräysvalta ja onko sen siis yhdisteltävä sijoituskohte konserniti-  
linpäätökseen. Standardi sisältää myös konserniti-  
linpäätöksen laati-  
mismenettelyä koskevat vaatimukset. Uudella stan-  
dardilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Honkarakenteen konserniti-  
linpäätökseen.
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt ja siihen tehdyt muutokset (voimaan 1.1.2014): IFRS 11:n myötä yhteisjärjestely-  
jen käsittely muuttuu entistä realistisemmaksi. Sen mukaan keskitytään järjestelystä johtuviin oikeuksiin ja velvoitteisiin eikä sen oikeudelliseen muotoon. Yhteisjärjestelyjä on kahdentyyppisiä: yhteiset toiminnot ja yhteisyritykset. Yhteisen toiminnon osapuolella on varoja koskevia oikeuksia ja järjestelyyn liittyviä velvoitteita, ja se käsittelee kirjanpidossaan osuutensa varoista, veloista, tuotoista ja kuluista. Yhteisyrityksessä osapuolella on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen, ja se käsittelee osuutensa pääomaosuusmenetelmällä. Yhteisyritysten suhteellinen yhdistely ei ole enää sallittua. Uudella standardilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Honkarakenteen konserniti-  
linpäätökseen.
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä ja siihen tehdyt muutokset (voimaan 1.1.2014): IFRS 12 sisältää kaiken tyyppisiä osuuksia koskevat liitetietovaatimukset. Se koskee yhteisjärjestelyjä, osakkuusyrityksiä, erityistä tarkoitusta varten luotuja sijoitusvälineitä ja muita taseen ulkopuolisia välineitä. Uudella standardilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Honkarakenteen konserniti-  
linpäätökseen.

- IAS 27 (uudistettu 2011) Erillistilinpäätös (voimaan 1.1.2014): Uudistettu standardi sisältää erillistilinpäätöstä koskevat vaatimukset, jotka jäivät jäljelle, kun määräysvaltaa koskevat kohdat on sisällytetty uuteen IFRS 10:een. Uudistetulla standardilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen.
- IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä (uudistettu 2011) (voimaan 1.1.2014): Uudistettu standardi sisältää sekä osakkuus- että yhteisyritys-osuuksien käsittelyä koskevat vaatimukset. IFRS 11 julkaisemisen seurauksena molempiin sovelletaan pääomaosuusmenetelmää. Uudistetulla standardilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IAS 32:een Rahoitusinstrumentit: esittämistapa (voimaan 1.1.2014): Muutokset liittyvät IAS 32:n soveltamisohjeeseen. Niissä selkeytetään joitakin vaatimuksia, jotka koskevat rahoitusvarojen ja velkojen vähentämistä toisistaan taseessa. Muutoksilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IAS 36:een Omaisuuserien arvon alentuminen (voimaan 1.1.2014): Muutos koskee kerrytettävissä olevaa rahamäärää koskevia tietoja, jotka on esitettävä arvoltaan alentuneista omaisuuseristä, jos niiden arvo perustuu käypään arvoon vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla. Uudistetulla standardilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen, mutta se saattaa vaikuttaa liitetietojen esittämistapaan.

IASB on julkistanut seuraavat standardit, standardimuutokset ja tulkinnat, jotka eivät ole vielä voimassa ja joita ei ole vielä sovellettu konsernitilinpäätöksen laidinnassa. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

- IFRS-standardeihin tehdyt parannukset, jotka julkaistiin kierroksen 2010 - 2012 (voimaan 1.7.2014): Parannukset, aiheuttavat muutoksia seuraaviin standardeihin:
  - IFRS 2, 'Osakeperusteiset maksut'
  - IFRS 3, 'Liiketoimintojen yhdistäminen'
  - IFRS 8, 'Toimintasegmentit'
  - IFRS 13, 'Käyvän arvon määrittäminen'
  - IAS 16, 'Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet' ja IAS 38, 'Aineettomat hyödykkeet'
  - IAS 24, 'Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä'
 Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta ne eivät ole merkittäviä. Näillä muutoksilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen.

- IFRS-standardeihin tehdyt parannukset, jotka julkaistiin kierroksen 2011 - 2013 (voimaan 1.7.2014): Parannukset, aiheuttavat muutoksia seuraaviin standardeihin:
  - IFRS 3, 'Liiketoimintojen yhdistäminen'
  - IFRS 13, 'Käyvän arvon määrittäminen'
  - IAS 40, 'Sijoituskiinteistöt'
 Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta ne eivät ole merkittäviä. Näillä muutoksilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen.

- Muutos IAS 19:ään Työsuhde-etuudet (voimaan 1.7.2014): Muutos koskee työntekijöiden tai kolmansien osapuolten maksusuorituksia etuusperusteisiin järjestelyihin ja selkeyttää niiden kirjanpitokäsittelyä. Siinä erotetaan toisistaan vain kyseisen kauden työsuoritukseen sidotut maksut ja useamman kuin yhden kauden työsuoritukseen sidotut maksut. Tavoitteena on yksinkertaistaa sellaisten maksujen kirjanpitokäsittelyä, jotka eivät riipu työvuosien määrästä, esimerkiksi työntekijöiden maksusuoritukset, jotka määräytyvät kiinteänä prosenttiosuutena palkasta. Jos yrityksellä on järjestelyjä, joihin suoritettavat maksut vaihtelevat työsuhteen keston mukaan, maksuihin perustuva etuus on kirjattava työntekijöiden koko

työssäoloajalle. Muutoksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen.

- IFRIC 21 Julkiset maksut (voimaan 17.6.2014): Tulkinta koskee standardia IAS 37 "Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat". IAS 37:ssä esitetään velan kirjaamiskriteerit. Yksi niistä on vaatimus siitä, että yrityksellä on olemassa oleva velvoite, joka on seurausta aikaisemmasta tapahtumasta (veloitteen synnyttävä tapahtuma). Tulkinnassa selvennetään, että julkisen maksun osalta tämä veloitteen synnyttävä tapahtuma on se laissa määrätty toiminta, jonka perusteella maksun suorittamisvelvollisuus määräytyy. Tulkinnalla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Honkarakenteen konsernitilinpäätökseen.
- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset (voimaan 1.1.2018, ei vielä hyväksytty EU:ssa): IFRS 9:n kokonainen versio korvaa suurimman osan IAS 39:ään sisältyvästä ohjeistuksesta. Eri arvostusperusteet on säilytetty, mutta niitä on yksinkertaistettu määräämällä rahoitusvaroille kolme pääasiallista arvostusryhmää: jaksotettu hankintameno, käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta ja käypä arvo tulosvaikutteisesti. Luokittelu riippuu yhteisön liiketoimintamallista ja rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimusperusteisten rahavirtojen ominaispiirteistä. Osakesijoitukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, joskin niitä alun perin kirjanpitoon merkittäessä voidaan tehdä peruuttamaton valinta arvomuutosten kirjaamisesta muihin laajan tuloksen eriin. IAS 39:n mukainen toteutuneisiin arvonalentumistappioihin perustuva malli korvautuu uudella odotettuihin tappioihin perustuvalla mallilla.

Rahoitusvelkojen luokitteluun ja arvostukseen ei tullut muita muutoksia kuin oman luottoriskin muutosten kirjaaminen muihin laajan tuloksen eriin, kun on kyse käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista veloista.

Suojauksen tehokkuutta koskevat vaatimukset helpottuvat, kun vaatimus täsmällisestä tehokkuudesta-



uksesta poistuu. IFRS 9 edellyttää taloudellista suhdetta suojauskohteen ja suojausinstrumentin välillä ja samaa "suojausastetta" kuin mitä johto tosiasiallisesti käyttää riskienhallinnassa. Dokumentointia vaaditaan edelleen, mutta se poikkeaa IAS 39:n mukaisesta. Koska IFRS 9 –hanketta ei ole vielä hyväksytty EU:ssa, standardin vaikutuksista konsernitilinpäätökseen ei toistaiseksi voida esittää arviota.

- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista (voimaan 1.1.2017, ei vielä hyväksytty EU:ssa): Kyseessä on uusi, yhteen sovitettu tulouttamista koskeva standardi. Se korvaa IAS 11:n "Pitkäaikaishankkeet, IAS 18:n "Tuotot" sekä niihin liittyvät tulkinnat.

Myyntituotot kirjataan, kun asiakas saa määräysvalan tavarahan tai palveluun. Asiakas saa määräysvalan, kun se pystyy ohjaamaan tavarahan tai palvelun käyttöä ja saamaan siihen liittyvän hyödyn.

IFRS 15:n peruseriaatteena on, että myyntituotto kirjataan tavalla, joka kuvaa luvattujen tavaroiden tai palvelujen luovuttamista asiakkaalle, ja kirjattava määrä kuvastaa sitä rahamäärää, johon yritys odottaa olevansa oikeutettu kyseisiin tavaroita tai palveluja vastaan. Myyntituotot kirjataan tämän periaatteen mukaisesti seuraavia vaiheita noudattaen:

- Vaihe 1: tunnistetaan asiakassopimus (tai – sopimukset)
- Vaihe 2: tunnistetaan sopimukseen sisältyvät suoriteveloitteet
- Vaihe 3: määritetään transaktiohintaa
- Vaihe 4: transaktiohintaa kohdistetaan sopimukseen sisältyville suoriteveloitteille
- Vaihe 5: kirjataan myyntituotto, kun (tai sitä mukaa kuin) suoriteveloitteet täytetään.

IFRS 15 sisältää myös johdonmukaiset liitetietovaatimukset, joiden tuloksena tilinpäätöksen käyttäjät saavat kattavat tiedot yrityksen asiakassopimuksista aiheutuvien rahavirtojen luonteesta, määrästä, ajoituksesta ja epävarmuudesta.

Koska standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa, standardin vaikutuksista konsernitilinpäätökseen ei toistaiseksi voida esittää arviota.

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT (1-10)

### 1. Segmentit

Honkarakenne-konsernilla on kolme maantieteellistä toimintasegmenttiä, jotka on yhdistetty IFRS 8.12 mukaisesti yhdeksi raportoitavaksi segmentiksi.

Johdon sisäinen raportointi vastaa IFRS-laadintaperiaatteita ja tästä syystä erillisiä täsmäytyslaskelmia ei esitetä. Johdon sisäisellä raportoinnilla seurataan toiminnan kehitystä maantieteellisiin markkinoihin perustuvien liiketoiminta-alueiden perusteella. Sisäinen johdon raportointi palvelee tavoitteiden asettamista ja budjetin seurantaa ja on siten johtamisen väline eikä varsinainen ulkoinen taloudellinen mittari.

Maantieteellisesti konsernin myynti jakautuu seuraavasti: Suomi ja Baltia, (Finland & Baltics), Venäjä ja IVY-maat (Russia & CIS) ja Muut markkinat (Global Markets).

Suomi ja Baltia (Finland & Baltics) sisältää seuraavat maat: Suomi, Latvia, Liettua ja Viro. Se sisältää myös Prosessijätteen myynnin kierrätykseen.

Venäjä ja IVY-maat (Russia & CIS) sisältää seuraavat maat: Venäjä, Azerbaidžan, Kazakstan, Ukraina ja muut IVY-maat.

Muut markkinat (Global Markets) sisältää muut kuin edellä mainitut maat.

Liikevaihto esitetään asiakkaan sijainnin mukaan ja varat varojen sijainnin mukaan.

Honkarakenne-konsernin ulkoiset tuotot kertyvät laajasta asiakaskunnasta. IFRS 8 mukaisen merkittävien yksittäisten asiakkaiden tuotot olivat yhteensä 13,7 milj. euroa vuonna 2014 ja 12,3 milj. euroa vuonna 2013.

### Maantieteellinen jako:

Liikevaihdon jakauma %	2014	2013
Suomi ja Baltia	48 %	42 %
Venäjä ja IVY-maat	31 %	27 %
Muut markkinat	20 %	31 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Liikevaihto TEUR	2014	2013	% muutos
Suomi ja Baltia	21 961	20 316	8 %
Venäjä ja IVY-maat	14 271	12 824	11 %
Muut markkinat	9 279	15 155	-39 %
<b>Yhteensä</b>	<b>45 511</b>	<b>48 295</b>	<b>-6 %</b>

Pitkäaikaiset varat TEUR	2014	2013
Suomi ja Baltia	14 931	16 334
Venäjä ja IVY-maat		
Muut markkinat	424	554
<b>Yhteensä</b>	<b>15 354</b>	<b>16 888</b>

Suomeen liittyvä liikevaihto vuonna 2014 oli 21 751 TEUR ja vuonna 2013 se oli 20 004 TEUR. Suomeen liittyvät pitkäaikaiset varat vuonna 2014 olivat 14 926 TEUR ja vuonna 2013 ne olivat 16 334 TEUR.

2. Liikevaihto TEUR	2014	2013
Tuotot tavaroiden myynnistä	42 673	45 540
Tuotot palveluista	2 838	2 755
Pitkäaikaishankkeista kirjatut tuotot	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>45 511</b>	<b>48 295</b>

Tilinpäätöshetkillä 2014 ja 2013 ei ollut keskeneräisiä pitkäaikaishankkeita.

3. Liiketoiminnan muut tuotot TEUR	2014	2013
Vuokratuotot	55	2
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	168	15
Saadut vahingonkorvaukset	0	7
Avustukset	247	145
Pyöreän puutavaran myynti	0	107
Liiketoiminnan muut tuotot	38	108
<b>Yhteensä</b>	<b>509</b>	<b>384</b>

4. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut TEUR	2014	2013
Palkat	6 760	8 699
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	1 169	1 430
Muut henkilösivukulut	393	790
<b>Yhteensä</b>	<b>8 323</b>	<b>10 919</b>

Konsernin henkilöstön määrä henkilötyövuosina keskimäärin	2014	2013
Toimihenkilöt	81	104
Työntekijät	66	82
<b>Yhteensä</b>	<b>146</b>	<b>185</b>

Konsernin henkilöstön määrä keskimäärin	2014	2013
Toimihenkilöt	90	111
Työntekijät	71	102
<b>Yhteensä</b>	<b>161</b>	<b>213</b>

## 5. Tutkimus- ja kehitysmenot TEUR

Kuluksi kirjatut tutkimus- ja kehittämismenot olivat yhteensä 476 TEUR vuonna 2014 (375 TEUR vuonna 2013).

## 6. Poistot ja arvonalentumiset TEUR

Poistot	2014	2013
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Aineettomat oikeudet	245	281
<b>Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet</b>		
Rakennukset ja rakennelmat	625	757
Koneet ja kalusto	1 173	1 147
Muut aineelliset hyödykkeet	149	116
<b>Yhteensä</b>	<b>1 948</b>	<b>2 020</b>

## Arvonalentumiset hyödykeryhmittäin

Rakennukset ja rakennelmat	0	201
Koneet ja laitteet	4	0
<b>Yhteensä</b>	<b>4</b>	<b>201</b>

<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteenä</b>	<b>2 197</b>	<b>2 502</b>
--	--------------	--------------

Vuonna 2014 arvonalentumistappio 4 TEUR liittyy käyttöomaisuuden arvostamiseen kerrytettävissä olevaan rahamäärään, joka määritettiin käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla.

Vuonna 2013 arvonalentumistappio 201 TEUR liittyy käyttöomaisuuden arvostamiseen kerrytettävissä olevaan rahamäärään, joka määritettiin käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla.

7. Liiketoiminnan muut kulut TEUR	2014	2013
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	157	213
Vuokrat	581	554
Luottotappiot	37	67
Myynti- ja markkinointikulut	1 612	1 799
Asiantuntijapalkkiot	930	1 054
Toimitilakulut	515	518
Tietohallintokulut	730	652
Vahingonkorvaukset	22	0
Vakuutukset	6	127
Muut liiketoiminnan kulut	1 795	1 959
<b>Yhteensä</b>	<b>6 385</b>	<b>6 944</b>

Tilintarkastajan palkkiot	2014	2013
- Tilintarkastus	44	38
- Veroneuvonta	0	17
- Muut palvelut	27	12
<b>Yhteensä</b>	<b>71</b>	<b>67</b>

#### 8. Rahoitustuotot ja -kulut TEUR

Rahoitustuotot	2014	2013
Luovutusvoitot myytävissä olevista rahoitusvaroista		
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista:		
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa		
Koronvaihtosopimus, ei suojauslaskennassa	37	109
Muut korko- ja rahoitustuotot	17	65
<b>Yhteensä</b>	<b>54</b>	<b>174</b>

Rahoituskulut	2014	2013
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoituslainoista	336	291
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusinstrumenteista:		
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	10	323
Arvon alentumiset sijoituksista	0	27

Muut rahoituskulut	54	58
<b>Yhteensä</b>	<b>400</b>	<b>698</b>

#### Laajan tuloslaskelman rahoituseriin kirjatut kurssierot

Valuuttakurssivoitot	106	726
Valuuttakurssitappiot	-96	-113
<b>Yhteensä</b>	<b>10</b>	<b>613</b>

#### Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä

Kaikki korkomenot on kirjattu kuluksi laajaan tuloslaskelmaan.

#### 9. Tuloverot TEUR

Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	457	203
Edellisten tilikausien verot	104	2
Laskennalliset verot		
Syntyneet ja purkautuneet väliaikaiset erot	20	150
Suomen verokannan muutoksen vaikutus	0	-249
<b>Yhteensä</b>	<b>581</b>	<b>106</b>

#### Verokannan täsmäytys TEUR

Tulos ennen veroja	-2 523	-1 651
Laskennallinen vero emoyhtiön verokannalla	505	405
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikk. verokant.vaikut.	-34	-90
Verovapaat tuotot	22	16
Vähennyskelvottomat kulut	-18	-53
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	134	325
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset väliaikaisista eroista	-114	-175
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta veroilla vähennettynä	3	11
Laskennallisen veron muutos		
- Suomen verokannan muuttuminen	0	-249
Verot aikaisemmilta tilikausilta	104	2
Muut erät	-20	-86
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>581</b>	<b>106</b>

Vuonna 2014 emoyhtiön verokanta on 20 % (vuonna 2013 se oli 24,5 %).

## 10. Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

	2014	2013
Tilikauden voitto / tappio	-1 942	-1 546
Vähemmistölle kuuluva osuus	-7	1
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto / tappio	-1 936	-1 547
Keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl)	4 838	4 805
Laimennettu keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl)	4 840	4 805
Laimentamaton tulos/osake (EPS), EUR	-0,40	-0,32
Laimennettu tulos/osake (EPS), EUR	-0,40	-0,32

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa A-sarja ja B-sarja, joilla on erilainen oikeus osinkoon. B-sarjan osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta päältäpäin 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A-sarja osakkeille samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken.

## KONSERNITASEEN LIITETIEDOT, VARAT (11-19)

### 11. Aineelliset hyödykkeet TEUR

Aineelliset hyödykkeet 2014	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaks. ja keskener. hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 253	23 302	35 020	2 758	3 319	65 653
Kurssierot (+/-)						
Lisäykset		237	481	94		812
Vähennykset		-411	-192			-603
Siirrot erien välillä		349	2 891	79	-3 319	0
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>1 253</b>	<b>23 476</b>	<b>38 200</b>	<b>2 931</b>	<b>0</b>	<b>65 861</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-222</b>	<b>-15 637</b>	<b>-31 399</b>	<b>-2 543</b>	<b>0</b>	<b>-49 800</b>
Kurssierot (+/-)		-180	1			-179
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		401	174			575
Tilikauden poisto		-625	-1 173	-149		-1 948
Arvon alentuminen			-4			-4
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-222</b>	<b>-16 041</b>	<b>-32 401</b>	<b>-2 693</b>	<b>0</b>	<b>-51 356</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>1 032</b>	<b>7 436</b>	<b>5 799</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>14 505</b>

Vuonna 2014 on kirjattu koneista ja kalustosta arvonalennusta 4 TEUR, joka on kirjattu Arvon alentumiset-riville. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritettynä käypään arvoon vähennettynä myynnin kuluilla ja se perustuu johdon tekemään arvioon.

## Aineelliset hyödykkeet TEUR

Aineelliset hyödykkeet 2013	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaks. ja keskener. hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 255	23 712	36 283	2 624	70	63 944
Kurssierot (+/-)	0	-28	-22			-50
Lisäykset		2	126	140	3 323	3 591
Vähennykset	-1	-385	-1 439	-8		-1 833
Siirrot erien välillä			72	1	-73	0
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>1 253</b>	<b>23 302</b>	<b>35 020</b>	<b>2 758</b>	<b>3 319</b>	<b>65 653</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-222</b>	<b>-15 028</b>	<b>-31 694</b>	<b>-2 434</b>		<b>-49 378</b>
Kurssierot (+/-)		4	11			15
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		344	1 431	7		1 782
Tilikauden poisto		-757	-1 147	-116		-2 118
Arvonalentuminen		-201				-201
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-222</b>	<b>-15 637</b>	<b>-31 399</b>	<b>-2 543</b>	<b>0</b>	<b>-49 800</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>1 032</b>	<b>7 665</b>	<b>3 622</b>	<b>215</b>	<b>3 319</b>	<b>15 852</b>

Vuonna 2013 on kirjattu rakennuksista ja rakennemista arvonalentumistappio 201 TEUR, joka on kirjattu Arvonalentumiset-riville. Näiden rakennusten ja rakennelmien arvo oli ennen arvonalentumistappion kirjaamista 252 TEUR ja arvonalentumiskirjauksen jälkeen arvo oli 51TEUR. Kertyttävissä oleva rahamäärä on määritettynä käypään arvoon vähennettynä myynnin kuluilla ja se perustuu johdon tekemään arvioon.



## Rahoitusleasingisopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

	Koneet ja kalusto
31.12.2014	
Hankintameno	263
Kertyneet poistot	-141
Kirjanpitoarvo	121
31.12.2013	
Hankintameno	287
Kertyneet poistot	-158
Kirjanpitoarvo	129

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintameno lisäyksiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittuja hyödykkeitä 90 TEUR vuonna 2014 (73 TEUR vuonna 2013).

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintameno vähennyksiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittuja hyödykkeitä 114 TEUR vuonna 2014 (539 TEUR vuonna 2013).



## 12. Aineettomat hyödykkeet TEUR

<b>Aineettomat hyödykkeet 2014</b>	<b>Liikearvo</b>	<b>Aineettomat oikeudet</b>	<b>Muut aineettomat hyödykkeet</b>	<b>Ennakkomaksut aineettomat hyöd.</b>	<b>Yhteensä</b>
Hankintameno 1.1.	72	4 952	2 148	31	7 203
Kurssierot (+/-)					0
Lisäykset		107		18	125
Vähennykset		-4			-4
Siirrot erien välillä					0
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>72</b>	<b>5 056</b>	<b>2 148</b>	<b>49</b>	<b>7 325</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>0</b>	<b>-4 526</b>	<b>-2 148</b>	<b>0</b>	<b>-6 675</b>
Vähennysten kertyneet poistot		4			4
Tilikauden poisto		-245			-245
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>-4 768</b>	<b>-2 148</b>	<b>0</b>	<b>-6 916</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>72</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>409</b>

<b>Aineettomat hyödykkeet 2013</b>	<b>Liikearvo</b>	<b>Aineettomat oikeudet</b>	<b>Muut aineettomat hyödykkeet</b>	<b>Ennakkomaksut aineettomat hyöd.</b>	<b>Yhteensä</b>
Hankintameno 1.1.	72	4 668	2 148	172	7 060
Kurssierot (+/-)		-1			-1
Lisäykset		118		31	148
Vähennykset		-4			-4
Siirrot erien välillä		172		-172	0
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>72</b>	<b>4 952</b>	<b>2 148</b>	<b>31</b>	<b>7 203</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>0</b>	<b>-4 247</b>	<b>-2 148</b>	<b>0</b>	<b>-6 394</b>
Vähennysten kertyneet poistot		1			1
Tilikauden poisto		-281			-281
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>-4 526</b>	<b>-2 148</b>	<b>0</b>	<b>-6 675</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>72</b>	<b>426</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>529</b>

IAS 36 -standardin mukaan konserniliikearvosta ei tehdä poistoja vaan konserniliikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Liikearvo kohdistuu Honkarakenne Oyj:n vuonna 2003 ostamaan 10 %:n osuuteen Honka Blockhaus GmbH:sta. Liikearvosta ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia vuosina 2006-2014.

#### Liikearvon arvonalentumistestaukset

TEUR	2014	2013
Honka Blockhaus	72	72

Lasketut rahavirtaennusteet perustuvat johdon laatimiin ja hyväksymiin strategioihin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson. Käytetty diskonttauskorko on testauksessa 10,1 %, jonka herkkyyttä laskelmien lopputuloksiin on testattu eri vaihteluväleillä. Diskontatun rahavirran laskenta vaatii ennusteita ja oletuksia mm. liittyen markkinoiden kasvuun, hintoihin ja volyyminkehitykseen.

Käytetyt ennusteparametrit	Honka Block-	Honka Block-
	haus	haus
	2014	2013
Diskonttauskorko (pre tax WACC)	10,1 %	10,1 %
Terminaalikasvu	2 %	2 %
Liiketoiminnan kiinteät kulut, kasvu keskimäärin vuodessa	2 %	2 %
Herkkyyshanalyysi *)	Honka Block-	Honka Block-
	haus	haus
	2014	2013
Diskonttauskorko	12,0 %	19,0 %
Terminaalikasvu	-9,0 %	-37,0 %

\*) Keskeisten ennusteparametrien prosenttisyysmuutos, joilla kerrytettävissä oleva rahamäärä on yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Muutos yksittäisessä parametrissa, muut tekijät ennallaan.

13. Osuudet osakkuusyhtiöissä TEUR	2014	2013
Tilikauden alussa	273	319
Osuus tilikauden tuloksesta	-17	-46
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>256</b>	<b>273</b>

Osakkuusyhtiöt TEUR	2014	2013
<b>Puulaakson Energia Oy, Karstula</b>		
<b>Omistusosuus (%)</b>	41,1 %	41,1 %
Varat	3 146	2 898
Velat	2 614	2 727
Liikevaihto	1 105	1 108
Voitto / Tappio	-40	-112

Pielishonka Oy, Lieksa	2014	2013
<b>Omistusosuus (%)</b>	39,3 %	39,3 %
Varat	91	91
Velat	2	2
Tuotot	27	27
Voitto / Tappio	-1	0

#### 14. Muut rahoitusvarat TEUR

Myytävässä olevat rahoitusvarat	2014	2013
Noteeraamattomat osakesijoitukset	42	43
<b>Myytävässä olevat rahoitusvarat</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tilikauden alussa	43	70
Vähennykset	-1	
Arvonalentumiset		-27
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>42</b>	<b>43</b>
Joista pitkäaikaisia	42	43

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvo vastaa johdon näkemystä käyvästä arvosta.

Vuonna 2013 on kirjattu 27 TEUR arvonalentumistappio, joka on kirjattu rahoituskuluihin. Alaskirjattujen rahoitusvarojen arvo ennen alaskirjausta oli 27 TEUR ja alaskirjauksen jälkeen 0 TEUR.

#### 15. Pitkäaikaiset saamiset TEUR

Pitkäaikaiset saamiset 2014	Pitkäaikaiset laina-saamiset	Muut pitkäaikaiset saamiset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	265	20	284
Kurssierot (+/-)	-2		-2
Vähennykset	-49		-49
Hankintameno 31.12.	214	20	233
Kertyneet poistot 1.1.	-50		-50
Kertyneet poistot 31.12.	-50	0	-50
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>164</b>	<b>20</b>	<b>183</b>

Kirjanpitoarvo vastaa johdon näkemystä käyvästä arvosta ja se on luottoriskin enimmäismäärä vakuuksien käypää arvoa huomioon ottamatta.

Pitkäaikaiset saamiset 2013	Pitkäaikaiset laina-saamiset	Muut pitkäaikaiset saamiset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	299	23	322
Kurssierot (+/-)	-20		-20
Vähennykset	-14	-4	-18
Hankintameno 31.12.	265	20	284
Kertyneet poistot 1.1.	-50		-50
Kertyneet poistot 31.12.	-50		-50
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>215</b>	<b>20</b>	<b>234</b>

Kirjanpitoarvo vastaa johdon näkemystä käyvästä arvosta ja se on luottoriskin enimmäismäärä vakuuksien käypää arvoa huomioon ottamatta.

#### 16. Laskennalliset verosaamiset ja -velat TEUR

Laskennallisten verosaamisten erittely 2014	1.1.2014	Kirjattu tulos-vaikutteisesti	Kurssierot	31.12.2014
Vahvistetuista tappioista	924	459		1 383
Väliaikaiset erot	557	163		720
<b>Yhteensä</b>	<b>1 481</b>	<b>622</b>	<b>0</b>	<b>2 103</b>

Laskennallisten verosaamisten erittely 2013	1.1.2013	Kirjattu tulos-vaikutteisesti	Kurssierot	31.12.2013
Vahvistetuista tappioista	979	-55		924
Väliaikaiset erot	171	403	-17	557
<b>Yhteensä</b>	<b>1 150</b>	<b>348</b>	<b>-17</b>	<b>1 481</b>

Tilinpäätöksen yhteydessä on tehty johdon huolellinen arviointi tappioista kirjattujen verosaamisten arvostamisesta. Kirjatut verosaamiset perustuvat johdon näkemykseen tulevaisuuden kehityksestä.

Vaikka Honkarakenne-konserni on tehnyt kolmena vuotena tappiollisen tuloksen, niin johto uskoo, että tulevaisuudessa yhtiö tekee voitollista tulosta. Arvio perustuu liiketoimintasuunnitelmaan ja positiivista tuloskehitystä tukevana näyttönä pidetään erityisesti vuosina 2012-2013 tehtyjä merkittäviä tehostamistoimia, mm. Alajärven tuotantolaitoksesta tuopumista ja laajentumista uusille markkina-alueille.

Laskennalliset verosaamiset kohdistuvat	2014	2013
Emo	1 721	1 059
Saksan tytäryhtiö	298	318
Japanin tytäryhtiö	84	104
<b>Yhteensä</b>	<b>2 103</b>	<b>1 481</b>

Laskennallisia verosaamisia ei ole kirjattu Alajärven tehtaan sulkemiseen liittyvistä väliaikaista eroista määrältään 405 TEUR (403 TEUR 2013).

Laskennallisia verosaamisia ei ole kirjattu vuonna 2013 toteutetuista tehostamistoimenpiteisiin liittyvistä väliaikaista eroista määrältään 10 TEUR (139 TEUR 2013).

Laskennallisia verosaamisia on kirjaamatta Honka Management Oy:n vuosien 2012-2014 verotuksellisista tappioista yhteensä 154 TEUR.

Laskennallisten verovelkojen erittely 2014	1.1.2014	Kirjattu tulos-vaikutteisesti	31.12.2014
Poistoerot	2	2	4
Väliaikaiset erot	68	-42	26
<b>Yhteensä</b>	<b>70</b>	<b>-40</b>	<b>30</b>

Laskennallisten verovelkojen erittely 2013	1.1.2013	Kirjattu tulos-vaikutteisesti	31.12.2013
Poistoerot	2	0	2
Väliaikaiset erot	41	27	68
<b>Yhteensä</b>	<b>43</b>	<b>27</b>	<b>70</b>

Tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista ei ole kirjattu laskennallista verovelkaa, koska sijoitus on pysyvä.

17. Vaihto-omaisuus TEUR	2014	2013
Keskeneräiset tuotteet	3 007	3 842
Valmiit tuotteet	459	1 844
Muu vaihto-omaisuus	1 414	1 449
<b>Yhteensä</b>	<b>4 880</b>	<b>7 136</b>

Raportointikauden aikana kirjattiin kuluksi 153 TEUR, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (220 TEUR vuonna 2013).

Muu vaihto-omaisuus koostuu lähinnä tonttivarannosta.

18. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset TEUR	2014	2013
Laina- ja muut saamiset		
Myyntisaamiset	3 392	3 554
Saamiset osakkuusyrityksiltä	19	10
Muut saamiset	582	470
Siirtosaamiset		
Siirtosaamiset	536	665
<b>Yhteensä</b>	<b>4 529</b>	<b>4 699</b>

Myyntisaamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on objektiivista näyttöä siitä, että saa-

mista ei saada perityksi täysimääräisesti. Velallisen maksujen laiminlyönti ja / tai maksujen viivästyminen on näyttöä myyntisaamisten arvonalentumisesta. Yli 90 päivää erääntyneistä myyntisaamisista tehdään arvonalentumiset tapauskohtaisesti.

Kirjanpitoarvo vastaa johdon näkemystä käyvästä arvosta ja maksimi luottoriskin määrää.

Myyntisaamisten ikäjakama	2014	Arvon-alentuminen kirjattu	Netto 2014	2013	Arvon-alentuminen kirjattu	Netto 2013
Erääntymättömät	1 509	9	1 500	1 069	4	1 065
Erääntyneet alle 30 päivää	629		629	1 555		1 555
Erääntyneet 31-60 päivää	207		207	256		256
Erääntyneet 61-120 päivää	316		316	79	1	77
Erääntyneet 121-180 päivää	247		247	55		55
Erääntyneet 181 - 365 päivää	168	5	163	70	-2	71
Erääntyneet yli 366 päivää	807	477	330	955	480	474
<b>Yhteensä</b>	<b>3 883</b>	<b>491</b>	<b>3 391</b>	<b>4 038</b>	<b>484</b>	<b>3 554</b>

Myyntisaamisten arvonalentumisia on kirjattu Suomessa, Saksassa ja Japanissa.

19. Rahavarat TEUR	2014	2013
Käteinen ja pankkitili	977	3 235
<b>Yhteensä</b>	<b>977</b>	<b>3 235</b>

## KONSERNITASEEN LIITETIEDOT, OMA PÄÄOMA JA VELAT (20–26)

### 20. Oma pääoma

	A-osakkeiden lukumäärä (1000)	B-osakkeiden lukumäärä (1000)	Osakkeiden luku- määrä yhteensä (1000)	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Yhteensä
<b>31.12.2012</b>	<b>300</b>	<b>4 869</b>	<b>5 169</b>	<b>9 898</b>	<b>520</b>	<b>6 829</b>	<b>17 246</b>
Pääoman palautus						-385	-385
<b>31.12.2013</b>	<b>300</b>	<b>4 869</b>	<b>5 169</b>	<b>9 898</b>	<b>520</b>	<b>6 444</b>	<b>16 862</b>
Suunnattu osakeanti		42	42			90	90
<b>31.12.2014</b>	<b>300</b>	<b>4 911</b>	<b>5 211</b>	<b>9 898</b>	<b>520</b>	<b>6 534</b>	<b>17 037</b>

Honkarakenne Oyj:n osakkeet jakautuvat A-lajin osakkeisiin ja B-lajin osakkeisiin siten, että A-lajin osakkeita on vähintään 300 000 kpl ja enintään 1 200 000 kpl ja B-lajin osakkeita on vähintään 2 700 000 kpl ja enintään 10 800 000 kpl.

Jokainen A-lajin osake tuottaa yhtiökokouksessa oikeuden äänestää 20 äänellä ja jokainen B-lajin osake yhdellä äänellä. B-lajin osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta päältäpäin 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A-lajin osakkeille samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken.

Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki liikkeelle lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Emoyhtiöllä oli 31.12.2014 hallussaan 78 135 kpl (31.12.2013; 78 135 kpl) omia B-lajin osakkeita.

Vuonna 2014 toteutettiin suunnattu osakeanti, jossa merkittiin yhteensä 42 451 uutta B-sarjan osaketta. Uusien osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta oli 90 195,93 euroa on kirjattu kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on esittänyt yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2014 ei jaeta osinkoa. Tilikaudelta 2013 ei jaettu osinkoa.

### Ylikurssirahasto

Vanhan osakeyhtiölain (29.9.1978 734) aikana ja vuoden 2003 aikana tai jälkeen tehdyistä osakemerkinnöistä saadut rahasuoritukset on kirjattu osakepääomaan ja ylikurssirahastoon järjestelyn ehtojen mukaisesti, transaktiokuluilla vähennettynä.

### Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 10.1.2014 sille varsinaisessa yhtiökokouksessa 5.4.2013 annetun osakeantivaltuutuksen nojalla järjestää suunnatun osakeannin, jossa yhtiön henkilöstölle tarjottiin osakkeita merkittäväksi. Hallitus hyväksyi henkilöstöannissa yhteensä 42 451 uuden B-sarjan osakkeen merkinnän. Uusien osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta 90 195,93 euroa on kirjattu kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

### Muuntoerot

Muuntoerorahasto sisältää ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.



## 21. Osakeperusteiset maksut

Osakeperusteiset kannustinjärjestelmät

### Osakepalkkiojärjestely 2013-2016

Vuonna 2013 toisella neljänneksellä Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Uuden pitkäjänteisen järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön strategiaan ja osakkeiden ansaintaan perustuva palkkiojärjestelmä.

Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakso alkoi 1.1.2013 ja päättyy 31.12.2016. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta perustuu kumulatiiviseen osakekohtaiseen tulokseen (EPS) 2013-2016 ja keskimääräiseen sijoitetun pääoman tuottoon (ROCE) 2013-2016.

Palkkiot ansaintajaksolta 2013-2016 maksetaan vuonna 2017 yhtiön B-sarjan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä. Palkkion rahosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimitusuhde päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluvat konsernin johtoryhmän jäsenet. Ansaintajakson 2013-2016 perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enentään noin 340 000 Honkarakenne Oyj:n B-osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

### Osakepalkkiojärjestely 2013-2016

#### Perustiedot

Myöntämispäivä	20.6.2013
Osakepalkkioita enentään kpl	340 000
Ansaintajakso alkaa, pvm	1.1.2013
Ansaintajakso päättyy, pvm	31.12.2016
Oikeuden syntymisehdot	työssäolovelvoite
Kriteerit	EPS 2013-2016, ROCE 2013-2016
Maksun suorittamistapa	Osakkeita ja käteistä

### Ansaintajakso 2013-2016

	2014	2013
Jäljellä oleva sitovuusaika, vuotta	2	3
Henkilöitä tilikauden päättyessä	5	6

<b>Käyvän arvon määrittäminen *</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Osakkeen kurssi myöntämishetkellä, euroa	3,14	3,14
Osakkeen kurssi maksuhetkellä / tilikauden päättyessä, euroa	1,70	2,70
<b>Vaikutus tulokseen ja taloudelliseen asemaan</b>		
Tilikaudella kirjattu työsuhde-etuksista aiheutuva kulu, TEUR	5	31
Tilikaudella kirjattu tuloveroihin, TEUR	0	-3
Tilikaudella kirjattu laskennallisiin verosaamisiin, TEUR	3	3
Tilikaudella kirjattu suoraan voittovaroihin, TEUR	7	16
Tilikaudella kirjattu yhteensä voittovaroihin, TEUR	1	11
Osakeperusteisista maksuista aiheutuva velka tilikauden lopussa, TEUR	12	14
<b>Määrät **</b>		
Määrät 1.1.	10 484	
Muutokset		
Kaudella allokoitunut	4 191	10 484
Määrät 31.12.	14 675	10 484

\* Käteisenä selvitettävän osuuden osakekohtainen käypä arvo muuttuu kulloinkin raportointihetkenä osakekurssin mukaan palkkion maksuun asti. Osakeperusteisen maksun käypä arvo kirjataan lukumäärään, joka perustuu parhaaseen mahdolliseen arvioon palkkion määrästä, johon odotetaan syntyvän oikeus.

\*\* Taulukossa esitetyt osakepalkkioiden määrät sisältävät sekä osakkeina että rahana maksettavan osuuden.

## Honka Management Oy

Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 31.5.2010 Honkarakenne-konsernin johdon osakeomistusjärjestelmästä, jonka tarkoitus on mahdollistaa johdon merkittävä pitkäaikainen omistus yhtiössä. Tähän liittyen Honkarakenne Oyj toteutti 220 000 osakkeen suunnatun annin ja lisäksi yhtiön ylin johto hankki 49 000 kappaletta Honkarakenteen B-osakeeta vuonna 2010. Vuonna 2010 annissa merkittyjen ja hankittujen osakkeiden kappalehinta oli 3,71 euroa ja yhteensä 997 990 euroa.

Vuoden 2011 toisella vuosineljänneksellä hallitus päätti luovuttaa 17 250 yhtiön hallussa olevaa omaa B-osaketta suunnatussa maksullisessa osakeannissa johdon perutamalle omistusyhtiölle Honka Management Oy:lle Honkarakenteen uuden johtoryhmän jäsenen, Sanna Westerin, liittämiseksi järjestelmään. Osakkeiden luovutusarvo oli 5,26 euroa kappaleelta ja yhteensä 90 735 euroa.

Näiden järjestelyjen seurauksena Honka Management Oy omistaa yhteensä 286 250 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta. Osakehankinnat on rahoitettu johtoryhmän jäsenten pääomapanoksilla, yhteensä 242 499 euroa, ja Honkarakenne Oyj:n vuosina 2010-2011 antamilla lainoilla, jotka ovat yhteensä 851 000 euroa.

Toimitusjohtajana 1.1.2012 toiminut Esa Rautalinko irtisanoutui yhtiön palveluksesta tammikuussa 2012 ja osakassopimuksen mukaisesti Honkarakenne Oyj lunasti Esa Rautalingon osuuden Honka Management Oy:stä 29.3.2012.

Alkuperäisen suunnitelman mukaan Honkarakenne Oyj:n antamat lainat olisi maksettu kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 1.8.2014, mutta järjestelyn purkamista on lykätty. Järjestelyn purkamista lykättäessä vuosi kerrallaan myös lainan takaisin maksupäivää lykätään vastaavasti. Honka Management Oy:llä on oikeus maksaa laina enneaikaisesti takaisin milloin tahansa.

Järjestely voidaan purkaa sulauttamalla Honka Management Oy Honkarakenne Oyj:öön tai myymällä lainan takaisinmaksuna ja lainanhoitokuluja vastaavan määrän edestä Honkarakenne Oyj:n osakkeita. Lainan takaisinmaksun kattamiseen tarvittavien Honkarakenteen osakkeiden myynnin jälkeen yhtiö maksaa velkansa Honkarakenteelle ja loput osakkeet jaetaan osakkeenomistajille omistuksen suhteessa ja osakkaat purkavat Honka Management Oy:n osakeyhtiölain säännösten mukaisesti viipymättä.

Honka Management Oy:n omistamien Honkarakenteen osakkeiden luovuttamista on rajoitettu järjestelmän voimassaoloaikana. Johtoryhmän jäsenten omistus Honka Managementissa pysyy pääsääntöisesti voimassa järjestelmän purkamiseen saakka. Mikäli johtoryhmän jäsenen työ- tai toimisuhte konserniyhtiöön päättyy johtoryhmän jäsenestä johtuvasta syystä ennen järjestelmän purkamista, hänen osuutensa Honka Managementista voidaan lunastaa ennen järjestelmän purkamista ilman, että hän saa järjestelmästä taloudellista etua.

Honkarakenne-konsernissa järjestelyä käsitellään käteisvaroina maksettavana osakepalkitsemisjärjestelynä. Arvostus tapahtuu jokaisena raportointipäivänä Honkarakenne Oyj:n B-osakkeen käypään arvoon perustuen.

Vuosina 2010-2014 konsernin tulokseen ei kirjattu kuluja liittyen Honka Management Oy:n osakeomistusohjelmaan.

<b>22. Rahoitusvelat TEUR</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Pitkäaikainen</b>		
Rahalaitoslainat	7 305	7 493
Rahoitusleasingvelat	68	54
<b>Yhteensä</b>	<b>7 373</b>	<b>7 547</b>
<b>Lyhytaikainen</b>		
Rahalaitoslainat	1 765	1 712
Rahoitusleasingvelat	56	80
<b>Yhteensä</b>	<b>1 821</b>	<b>1 792</b>
Pitkäaikaisiin rahalaitoslainoihin sisältyy shekkitililuottoja	<b>4 180</b>	<b>5 603</b>

Kirjanpitoarvo vastaa johdon näkemystä käyvästä arvosta.



Seuraava taulukko kuvaa sopimukseen perustuvaa maturiteettianalyysia. Luvut ovat diskonttaamattomia, ja ne sisältävät sekä korkomaksut että pääoman takaisinmaksut.

#### Rahoitusvelkojen maturiteettijakauma 31.12.2014

	Tasearvo	Rahavirta *)	2015	2016	2017	2018	2019	2020+
Rahalaitoslainat	9 070	10 009	1 931	1 240	1 220	1 027	688	3 903
Rahoitusleasingvelat	125	129	71	39	19			
Ostovelat ja muut velat	8 781	8 781	8 781					
<b>Yhteensä</b>	<b>17 976</b>	<b>18 919</b>	<b>10 783</b>	<b>1 279</b>	<b>1 239</b>	<b>1 027</b>	<b>688</b>	<b>3 903</b>

#### Johdannaisten maturiteettijakauma 31.12.2014

Koronvaihtosopimukset								
Ei suojauslaskennassa	320	306	111	111	84	0	0	0

\*) Sopimukseen perustuva rahavirta niistä sopimuksista, jotka selvitetään bruttomääräisinä.

#### Rahoitusvelkojen maturiteettijakauma 31.12.2013

	Tasearvo	Rahavirta *)	2014	2015	2016	2017	2018	2019+
Rahalaitoslainat	9 205	10 290	1 896	1 169	489	482	301	5 953
Rahoitusleasingvelat	134	139	83	37	18	1		
Ostovelat ja muut velat	8 484	8 484	8 484					
<b>Yhteensä</b>	<b>17 823</b>	<b>18 913</b>	<b>10 463</b>	<b>1 206</b>	<b>507</b>	<b>483</b>	<b>301</b>	<b>5 953</b>

#### Johdannaisten maturiteettijakauma 31.12.2013

Koronvaihtosopimukset								
Ei suojauslaskennassa	466	417	111	111	111	84	0	0

\*) Sopimukseen perustuva rahavirta niistä sopimuksista, jotka selvitetään bruttomääräisinä.

Tilinpäätöspäivänä 2014 valuuttajohdannaisia oli 284 800 000 JPY (2013; 284 800 000 JPY).

## Herkkyyshanalyysi

Herkkyyshanalyysi sisältää taseen 31.12.2014 (31.12.2013) sisältämät rahoitusvelat. Korkotason muutokseksi on oletettu yksi prosenttiyksikkö. Korkopositioksi on oletettu korolliset rahoitusvelat ja -saamiset sekä koronvaihtosopimukset tilinpäätöshetkellä niin, että kaikki sopimukset olisivat voimassa muuttumattomina koko vuoden.

MEUR	2014 Tuloslaskelma	2013 Tuloslaskelma
<b>Korkotason muutos +/- 1 %</b>	+/- 0,1	+/- 0,1

## Korollisten velkojen korkokustannusten vaihteluvälit 31.12.2014

Lainat rahalaitoksilta 1,09-2,95 % (2013; 1,414-4,030 %).

Koronvaihtosopimusten enimmäiskorot 3,98 % (2013; 3,98 %).

Konsernin pankkilainat ovat pääosin vaihtuvakorkoisia. Keskimääräinen rahoituslainojen korkoprosentti on 1,80 % (2013; 2,21 %).

Rahoitusleasingvelat on diskontattu käyttäen korkokantaa 3,88 % (2013; 4,43 %).

## Valuuttamääräiset varat ja velat

Konsernin toimintavaluutta on euro. Merkittävät valuuttamääräiset varat ja velat ovat Japanin jenimääräisiä.

	2014	2013
Pitkäaikaiset varat		
Lainat ja muut saamiset	121	122
Lyhytaikaiset varat		
Muut rahoitusvarat	812	2 490
Myyntisaamiset ja muut saamiset	279	334
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat	0	28
Korottomat velat	1 165	1 515
Valuuttamääräiset saamiset ja velat netto	48	1 403
Valuuttatermiinit	1 713	1 719
Valuuttariski netto	-1 665	-316

Seuraavassa taulukossa on esitetty euron vahvistuminen tai heikkeneminen Japanin jeniin verrattuna kaikkien muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina. Muutosprosentin oletetaan olevan +/- 10%. Herkkyyshanalyysi perustuu raportointikauden päättymispäivän jenimääräisiin varoihin ja velkoihin ja siinä on huomioitu valuuttatermiinit, mutta ei muita ennakoituja eriä. Ylimääräinen jenitermiini suojaa ennakoituja eriä. Nettosijoituksia ulkomaisiin tytäryhtiöihin ei ole sisällytetty herkkyyshanalyysiin. Muutos olisi aiheutunut lähinnä jenimääräisten saamisten ja velkojen kurssimuutoksesta.

	2014		2013	
Muutosprosentti	+ 10 %	- 10 %	+ 10 %	- 10 %
Vaikutus verojen jälkeiseen tulokseen	-114	140	-22	27

Laskelma ja arviot jokseenkin mahdollisista muutoksista valuuttakursseissa perustuvat oletuksiin tavanomaisista markkina- ja liiketoimintaolosuhteista.

Rahoitusriskit määritelty ja niistä on kerrottu rahoitusriskien hallinnassa liitetietojen kohdassa 27.

### 23. Varaukset TEUR

	Takuuvara- us	Riita- tapauksista johtuvat varaukset	Uudelleen- järjestely- varaus	Yhteensä
31.12.2013	200	130	1 037	1 367
Varausten lisäykset			196	196
Käytetyt varaukset			-642	-642
<b>31.12.2014</b>	<b>200</b>	<b>130</b>	<b>592</b>	<b>922</b>
31.12.2012	200	200	1 721	2 121
Varausten lisäykset		130	697	827
Käytetyt varaukset		-200	-1 381	-1 581
<b>31.12.2013</b>	<b>200</b>	<b>130</b>	<b>1 037</b>	<b>1 367</b>
			<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pitkäaikaiset varaukset			293	499
Lyhytaikaiset varaukset			629	868
<b>Yhteensä</b>			<b>922</b>	<b>1 367</b>

#### Takuuvaraus

Konserni antaa tuotteilleen takuun. Takuun aikana tuotteissa havaitut viat korjataan konsernin kustannuksella tai asiakkaalle annetaan vastaava uusi tuote. Vuoden 2014 lopussa takuuvarauksia oli 200 TEUR (200 TEUR 31.12.2013). Takuuvaraus perustuu aikaisempien vuosien kokemukseen viallisista tuotteista.

#### Riitatapauksista johtuva varaus

Konsernilla on kolme keskeneräistä riitapapausta 31.12.2014, josta on kirjattu varausta 130 TEUR (31.12.2013 kolme keskeneräistä, josta oli kirjattu varausta 130 TEUR). Varausten arvioidaan realisoituvan lähivuosina.

#### Uudelleenjärjestelyvaraus

Vuoden 2014 tilinpäätös sisältää vuonna 2014 toteutettuihin henkilöstövähennyksiin ja tehostamistoimenpiteisiin liittyviä uudelleenjärjestelyvarauksia 196 TEUR. Varauksesta 196 TEUR odotetaan käytettävän vuoden 2015 aikana.

Vuoden 2013 tilinpäätös sisältää tuotannon keskittämiseen Karstulaan ja irtisanomisiin liittyvää uudelleenjärjestelyvarausta 340 TEUR. Tätä varausta lisättiin vuonna 2014 yhteensä 7 TEUR ja sitä on jäljellä 347 TEUR, jäljellä olevasta varauksesta arvioidaan käytettävän 303 TEUR vuonna 2015 ja 93 TEUR myöhemmin. Jäljellä olevaan varaukseen sisältyy irtisanomisiin liittyviä kuluja 214 TEUR ja kiinteistön ylläpitoon liittyviä kuluja 133 TEUR.

### 24. Ostovelat ja muut velat TEUR

Lyhytaikaiset rahoitusvelat	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ostovelat	1 504	2 511
Velat osakkuusyrityksille	97	97
Muut velat	542	537
Saadut ennakot asiakkailta	3 809	5 230
Siirtovelat	2 509	3 011
Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Johdannaissovimukset; ei suojauslaskennassa	320	357
<b>Yhteensä</b>	<b>8 781</b>	<b>11 742</b>

Velkojen kirjanpitoarvo vastaa johdon näkemystä käyvästä arvosta. Ostovelkojen maksuajat noudattavat yritysten tavanomaisia maksuehtoja. Siirtovelkojen olennaiset erät muodostuvat henkilöstökulujen jaksotuksista ja velkojen korkojaksotuksista. Johdannaissovimusten käypänä arvona pidetään koronvaihtosopimuksen kokonaismarkkina-arvoa. Valuuttajohdannaiset ja koronvaihtosopimukset luokitellaan käyvän arvon hierarkiassa tasoon 2.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat TEUR</b>	<b>46</b>	<b>167</b>

### 25. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut TEUR

Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Poistot	2 193	2 481
Varausten muutos	-445	-753
Arvon alentumiset	4	20
Alaskirjaukset		55
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	17	46
<b>Yhteensä</b>	<b>1 768</b>	<b>1 849</b>

## 26. Ehdolliset velat TEUR

	2014	2013
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet ja takaukset</b>		
Yrityskiinnitykset	5 306	5 306
Kiinteistökiinnitykset	20 410	20 410
Omasta puolesta takaukset	2 085	2 308
<b>Yhteensä</b>	<b>27 801</b>	<b>28 024</b>

Rahalaitoksille on annettu lainoja vastaan takauksia 25 716 TEUR. Nämä lainat erääntyvät vuosina 2015-2018.

Yritys- ja kiinteistökiinnitykset on annettu rahalaitoslainojen vakuudeksi. Omasta puolesta annetut takaukset ovat ennakkomaksujen takauksia.

### Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä tai muita vakuuksia

	2014	2013
Rahalaitoslainat	9 070	9 205
<b>Yhteensä</b>	<b>9 070</b>	<b>9 205</b>

	2014	2013
<b>Rahoitusleasing</b>		
<b>Rahoitusleasingvelkojen bruttomäärä</b>		
- vähimmäisvuokrat erääntymisajoin		
Yhden vuoden kuluessa	71	83
Vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	58	55
<b>Yhteensä</b>	<b>129</b>	<b>139</b>
Tulevaisuudessa erääntyvät rahoituskulut	-4	-4
<b>Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo</b>	<b>125</b>	<b>134</b>

### Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo erääntyy seuraavasti

Yhden vuoden kuluessa	68	80
Vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	56	54
<b>Yhteensä</b>	<b>125</b>	<b>134</b>

Rahoitusleasing sopimuksilla on hankittu tietotekniikkaa ja älypuhelimia.

## Muut vuokrasopimukset

	2014	2013
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät käyttöleasingmaksut	225	113
1-5 vuoden sisällä erääntyvät käyttöleasingmaksut	157	114
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät toimitilavuokrat	139	144
1-5 vuoden sisällä erääntyvät toimitilavuokrat	277	431
<b>Yhteensä</b>	<b>820</b>	<b>802</b>

Muut käyttöleasing sopimukset ovat kopiokoneiden, tulostimien ja autojen vuokrasopimuksia.

## Rahoitusinstrumentit

Alla olevassa taulukossa on esitetty johdannaissopimusten nimellisarvot ja käyvät arvot. Johdannaiset erääntyvät seuraavan 12 kuukauden aikana lukuun ottamatta korkojohdannaisia, joiden eräpäivät on esitetty erikseen

	2014	2014	2014	2013	2014	2013
	Pos. käypä arvo	Neg. käypä arvo	Käypä arvo, netto	Käypä arvo, netto	Nimellis-arvot	Nimellis-arvot
Koronvaihtosopimukset						
Ei suojauslaskennassa						
Erääntyminen 2017		-320	-320	-357	2 800	2 800
<b>Yhteensä</b>		<b>-320</b>	<b>-320</b>	<b>-357</b>	<b>2 800</b>	<b>2 800</b>
Valutttatermiinit						
Ei suojauslaskennassa	-30		-30	-20	1 737	1 719

Koronvaihtosopimukset eivät ole suojauslaskennassa, ja niiden käypien arvojen muutokset -37 TEUR (-323 TEUR vuonna 2013) on kirjattu tulosvaikutteisesti.

Valuuttajohdannaiset ja koronvaihtosopimukset luokitellaan käyvän arvon hierarkiassa tasoon 2.

## 27. Merkittävimmät riskit ja niiden hallintakeinot

Konsernin riskit jaetaan strategisiin ja operatiivisiin riskeihin, vahinkoriskeihin ja rahoitusriskeihin. Riskien arvioinnissa on otettu huomioon niiden toteutumisen todennäköisyys ja vaikeus.

### Strategiset riskit

Strategiset riskit liittyvät liiketoiminnan luonteeseen ja koskevat muun muassa konsernin toimintaympäristön muutoksia, markkinatilanteen muutoksia, raaka-ainevaroja, lainsäädännön muutoksia, liiketoimintakokonaisuutta, yrityksen, tuotemerkkien ja raaka-aineen mainetta sekä suuria investointeja. Lisäksi strategisten riskien alueeseen voidaan lukea myös yhtiön hallintomallin ja raportointiperiaatteiden kestävyys.

### Toimintaympäristön ja markkinatilanteen muutokset

Maailmanlaajuiset suhdannevaihtelut vaikuttavat kuluttajien ostokäyttäytymiseen ja ostovoimaan kaikilla yhtiön markkina-alueilla. Kysynnän mahdollinen tippuminen nykytasosta voi vaikuttaa myös yhtiön ennakkomyyntiin ja kannattavuuteen. Tilanteeseen reagoidaan pyrkimällä tehostamaan tavaravirtojen hallintaa, sopeuttamalla henkilöstön määrää eri työtehtävissä, tehostamalla markkinointitoimintoja, lakkauttamalla kannattamattomia toimipisteitä, hinnoittelumuutoksia sekä tehostamalla yleisesti toimintaa. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen kustannuksia, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä osakkeiden hintaan. Tällä hetkellä suhdannevaihtelun riski korostuu erityisesti Venäjällä.

Taloudellisten suhdanteiden vaihtelut saattavat vaikuttaa myös haitallisesti konsernin asiakkaiden maksukykyyn sekä alihankkijoiden toimintaan. Honkarakenne panostaa asiakastarpeiden ymmärtämiseen ja vastaa niihin muun muassa kehittämällä jatkuvasti tuotteita uusille asiakassegmenteille.

Häiriöt jakelutien toiminnan tehokkuudessa voivat vaikuttaa tuotteiden menekkiin. Erityisesti riskiä voidaan pitää korkealla Venäjän markkina-alueella, jossa liiketoiminta perustuu yhden maahantuojan suorituskykyyn. Häiriöitä voi esiintyä myös jakelutien uudistamisen yhteydessä tai jakelutieyrittäjistä johdettavista ystävistä tai kilpailevien tuotteiden tulemisesta samaan jakelutiehen.

Taloudellinen taantuma voi vaikuttaa lisäksi emoyhtiön hallussa olevien tonttien, osakkeiden ja kiinteistöjen arvoon.

### Raaka-aineen hankintaan liittyvät riskit

Raaka-aineiden hankinnassa kriittisissä raaka-aineissa ja alihankintatuotteissa on tavoitteena useamman toimittajan periaate, jolla varmistetaan häiriötön toiminta. Honkarakenne myös lisää puun riittävyttä käyttämällä raaka-aineen mahdollisimman tarkkaan sekä huomioimalla sen asettamat erityisvaatimukset tuotekehityksessä. Honkarakenne hallitsee raaka-aineeseen liittyvää kilpailuriskiä jatkuvalla tuotekehityksellä, vahvalla kokonaiskonseptilla ja brändillä.

### Lainsäädännölliset muutokset

Honkarakenteen valmistamista puutaloista pääosa menee Suomeen, Venäjälle ja Venäjän naapurimaihin. Mikäli näillä markkinoilla säädetään uutta epäedullista lainsäädäntöä, asetetaan odottamattomia veroja, tulleja, muita kyseisiltä markkinoilta saatavia tuloja koskevia maksuja sekä vientirajoituksia tai muita valtioiden säätämiä rajoituksia, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Ukrainan kriisin myötä tämä riski korostuu tällä hetkellä erityisesti Venäjällä.

Rakentamiseen liittyvät tulevat säädökset ja normit erityisesti energian kulutukseen ja paloturvallisuuteen liittyen saattavat vaikuttaa liiketoiminnan kannattavuuteen.

Lainsäädännöllisiin riskeihin varaudutaan huolehtimalla tuotekehityksessä pitkäjänteisesti siitä, että Honkarakenteen tuotteet vastaavat paikallisia määräyksiä. Honkarakenne hankkii tuotteille tarvittavat hyväksynnät jokaisessa kohdemaassa.

Erityisesti energiamääräysten kehittyminen ja niihin vastaaminen on tuotekehitystyön seurannassa.

### Hallintomallin ja raportointiperiaatteiden kestävyteen liittyvät riskit

Strategisten riskien alueeseen luetaan myös yhtiön hallintomallin ja raportointiperiaatteiden kestävyys. Honkarakenne noudattaa Helsingin Pörssissä listattujen yhtiöiden noudatettavaksi annettua listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä koskevaa Corporate Governance –suositusta. Yhtiö uskoo, että Corporate Governance –suosituksen mukainen selkeä hallinnointimalli, jossa johtamisjärjestelmä sekä henkilöiden vastuut, oikeudet, velvollisuudet ja raportointisuhteet on määritelty selkeästi ja jonka olennaisimmat piirteet ja periaatteet on selostettu myös julkisesti, on omiaan luomaan luottamusta Honkarakenne-konserniin ja sen johtamiseen.

### Operatiiviset riskit

Taloudelliset riskit liittyvät liikearvoon sekä aineettomiin oikeuksiin, laskennallisiin verosaamisiin osingonmaksukykyyn ja verotukseen. Operatiiviset riskit liittyvät tuotteisiin, jakeluteihin, henkilöstöön, toimintaan ja prosesseihin.

### Liikearvoon, laskennallisiin verosaamisiin ja aineettomiin oikeuksiin liittyvät riskit

Markkinatilanteen muutokset voivat aiheuttaa myös liikearvon ja aineettomien oikeuksien oikeuteen liittyvää riskiä. Liikearvoista ja muista taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomista aineettomista hyödykkeistä ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille, tai jos kyseessä on osakkuusyritys, liikearvo sisältyy kyseisen osakkuusyrityksen hankintamenuun. Yhtiöllä on konsernitaseen 31.12.2014 mukaan liikearvoa jäljellä n. 0,1 Meur, jota ei pidetä merkittävänä.

Liikearvon arvonalentumistestauksessa ja laskennallisten verosaamisten arvostusten arvioinnissa käytetyt rahavirtaennusteet perustuvat yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. Yhtiöllä on konsernitaseen 31.12.2014 mukaan laskennallisia ve-

rosaamia 2,1 Meur. On mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä liikearvon ja laskennallisten verosaamisten arvonalennuksilla voi olla epäedullinen vaikutus yhtiön toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Verotusriskit**

Mikäli tulevaisuudessa tapahtuvissa verotarkastuksissa havaitaisiin poikkeamia, jotka johtaisivat veronoikeyaisuun mahdollisine korotus- ja sakkoseuraamuksineen, voi sillä olla olennainen vaikutus yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Tuotevastuuriskit**

Tuotevastuuriskejä pyritään pienentämään kehittämällä tuotteista mahdollisimman käyttäjäturvallisia. Tuotevastuuriskiltä on suojauduttu konsernitasolla vakuutuksella. Näistä toimenpiteistä huolimatta ei ole takeita siitä, ettei tuotevastuuriski voisi toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Honkarakenne-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

### **Toiminnalliset riskit ja prosessiriskit**

Honkarakenteen toiminnalliset riskit liittyvät inhimillisen toiminnan, epäonnistuneiden yrityksen sisäisten prosessien tai ulkoisten tapahtumien seurauksiin. Tehdastoimintaan liittyvät operatiiviset riskit minimoidaan muun muassa järjestelmällisellä kehitystyöllä. Uusien valmistustekniikoiden ja tuotantolinjojen käyttöönottoon liittyy kustannusriskejä ja kapasiteettiriskejä. Niiltä pyritään suojautumaan huolellisella suunnittelutyöllä ja henkilöstön kouluttamisella. Riippuvuus keskeisistä tavaran-toimittajista voi nostaa konsernin materiaalikustannuksia tai koneiden tai niiden varaosien kustannuksia tai vaikuttaa tuotantoon. Toiminnallisia häiriöitä voi liittyä myös muutoksiin jakelutiessä ja logistisissa järjestelmissä. Sopimusriskit ovat osa toiminnallisia riskejä.

Konsernin liiketoiminta perustuu toimiville ja luotettaville tietojärjestelmille. Niihin liittyviä riskejä pyritään hallitsemaan mm. kahdentamalla kriittiset tietojärjestelmät, kiinnittämällä

huomiota yhteistyökumppaneiden valintaan sekä standardoimalla käytössä olevia työasemamalleja ja ohjelmistoja sekä tietoturvaan liittyviä menettelytapoja. Konsernin liiketoiminnan luonteen mukaisesti myyntisaamiset ja vaihto-omaisuus ovat merkittäviä tase-eriä. Myyntisaamisiin liittyvää luottotappioriskiä hallitaan konsernin ennakkomaksukäytännöillä ja reburssikauppaehdoilla.

Konsernin osaaminen liittyy liiketoimintaprosesseihin, joita ovat markkinointi, myynti, suunnittelu, tuotekehitys, tuotanto ja logistiikka sekä tarvittaviin tukitoimintoihin, joita ovat mm. tietohallinto, talous, henkilöstöasiat ja viestintä. Osaamisen ennakoimaton merkittävä vähentyminen tai henkilöiden uudistumiskyvyn heikkeneminen on riski. Yhtiö pyrkii jatkuvasti lisäämään henkilöstönsä ydin- ja muuta merkittävää osaamista tarjoamalla mahdollisuuksia työssä oppimiseen ja koulutukseen sekä rekrytoimalla tarvittaessa osaavaa uutta henkilöstöä. Avainhenkilöiden vaihtuvuus on ollut maltillista.

### **Vahinkoriskit**

Yhtiöllä on ollut tuotantoa kahdella tehdasalueella Suomessa, joista toinen on Karstulassa ja toinen Alajärvellä. Näistä tuotantolaitoksista tulee merkittävä osa yhtiön liikevaihdosta. Alajärjen tuotantolaitoksen sulkeminen ja tiettyjen tuotantolaitteiden siirto Karstulaan oli käynnissä 31.12.2013.

Konsernitasolla ohjataan keskitetysti käyttöomaisuuden vahinko- ja keskeytysvakuutuksia tavoitteena kattava vakuutus suoja mahdollisten konerikko-, tulipalo- yms. riskien toteutumisesta aiheutuville taloudellisille vahingoille. Lisäksi kaikilla kriittisillä tuotantolinjoilla on automaattinen sprinklausjärjestelmä tulipalojen varalta. Vahinkoriskeihin kuuluvat myös työterveys- ja työsuojeluriskit, ympäristöriskit ja onnettomuusriskit. Konserni tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskien kokonaisu-hallintaa. Vakuutuksilla pyritään kattamaan ne riskit, jotka ovat taloudellisesti tai muista syistä järkeviä hoitaa vakuuttamalla.

### **Rahoitusriskit**

Konserni altistuu liiketoiminnassaan erilaisille rahoitusriskeille. Riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen.

Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuuttariski, korkoriski, luottoriski ja maksuvalmiusriski. Konsernin rahoitus on keskitetty emoyhtiöön. Emoyhtiön talousosasto vastaa rahoitusriskien hallinnasta hallituksessa hyväksytyjen toimintaperiaatteiden mukaisesti.

### **Valuuttariskit**

Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen.

Honkarakenne toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuville transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat sijoitukset tytäryrityksiin muunnetaan emoyhtiön toimintavaluuttaan.

Konserni suojautuu valuuttariskejä vastaan käyttämällä pääsääntöisesti euroa transaktiovaluuttana niin myynti- kuin ostotoiminnassa.

Konsernin merkittävin ulkomaanvaluutta on Japanin jeni. Vuonna 2014 jenimääräisen liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta oli 11 % (15 % vuonna 2013).

Konsernin jenimääräiset saatavat ja velat sekä herkkyysoanalyysi on esitetty liitetietojen kohdassa 22.

Tilinpäätöksessä 31.12.2014 oli avointen jenimääräisten valuuttatermiinien nimellisarvo 1,7 miljoonaa euroa (1,7 euroa vuonna 2013). Honkarakenne ei sovelta suojauslaskentaa käyttämiensä valuuttatermiineihin.

Vaikka Honkarakenne käyttää valuuttariskiensä hallintaan rahoitusinstrumentteja, ei voida taata, etteivät valuuttakurssit tulevaisuudessa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä osakkeiden hintaan.

### **Korkoriski**

Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen.



Honkarakenne -konsernin tulot sekä operatiiviset rahavirrat ovat pääosiltaan riippumattomia markkinakorkojen vaihteluisista. Konserni on altistunut käyvän arvon korkoriskille ja se liittyy lähinnä lainasalkkuun. Konserni voi ottaa lainaa joko kiinteäkorkoisena tai vaihtuvakorkoisena ja käyttää koronvaihtosopimuksia suojautumisessa korkojen muutosten aiheuttamilta vaikutuksilta.

Korkotason olennainen nousu voi vaikuttaa yksityiseen kulu-tukseen negatiivisesti. Lisäksi korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti rahoituksen hintaan ja yhtiön tämänhetkisiin rahoituskuluihin. Honkarakenne seuraa tiiviisti korkotason kehitystä ja pyrkii aktiivisesti hallitsemaan korkoriskiään. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen tällaista mahdollista kehitystä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäköyksiin sekä osakkeiden hintaan.

Korkojohdannaisopimusten nimellisarvo on 2,8 miljoonaa euroa.

Korkoprosenteista ja niiden vaihtelun vaikutuksesta on kerrottu liitetietojen kohdassa 22.

#### **Luottoriski**

Konsernitiilin päätökseen 31.12.2014 sisältyy 0,5 miljoonaa euroa (0,7 miljoonaa euroa vuonna 2013) pitkäaikaisia yli 180 päivää erääntyneitä saamisita.

Myyntisaamisten ikäjakauma liitetiedossa 18.

Luottotappioriskiä hallitaan ennakkomaksuilla, pankkitakauksilla ja vientirebursseilla. Myyntialueet vastaavat myyntisaamisiin liittyvästä luottoriskistä. Konsernin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa myyntisaamisten kirjanpitoarvoa per 31.12.2014. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen luottoriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäköyksiin sekä osakkeiden hintaan.

Johdannaisopimuksia tehdään vain pankkien kanssa, joilla on hyvä luottokelpoisuus. Konsernin muiden rahoitusvarojen kuin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa näiden muiden rahoitusvarojen kirjanpitoarvoa per 31.12.2014.

#### **Maksuvalmiusriski**

##### **Honkarakenteen velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttää vahvaa kassavirtaa**

Jotta Honkarakenne pystyisi toteuttamaan strategiaansa, se tulee tarvitsemaan vahvaa kassavirtaa, joka tukee yhtiön asetamien vaatimusten toteuttamista, toimintojen ylläpitämistä, velkojen takaisinmaksun rahoittamista sekä rahoituslähteiden saatavuutta tulevaisuudessa. Kassavirran kasvun on perustettava nykyisten tuotteiden myynnin kasvuun ja Honkarakenteen onnistumiseen uusien, tuottavien tuotteiden sekä jakelukanavien lanseeraamisessa. Mikäli Honkarakenne ei kykene saamaan aikaan riittäviä kassavirtoja, jotka tukevat näitä toimintoja, taikka saamaan riittävää rahoitusta hyväksyttävillä sopimusehdoilla, sillä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäköyksiin sekä osakkeiden hintaan.

#### **Limiittijärjestely**

Honkarakenteella on lyhytaikaista käyttöpääomatarvetta var-ten käytössä 8 miljoonan euron pankkitililimiitti. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2014 limiitistä oli käytössä 4,2 miljoonaa euroa. Pankeilla on oikeus irtisanoa pankkitililimiitti, mikäli epäilevät Honkarakenteen maksukyvyyn muuttuneen oleellisesti tai muusta liiketoiminnallisesta syystä. On siis olemassa riski, että tililimiitti irtisanoetaan lyhyellä ilmoitusajalla. Tililimiittiluotot on kirjattu konsernin pitkäaikaisiin velkoihin, koska niihin ei kohdistu lyhytaikaista takaisin maksuvelvoitetta.

Honkarakenne ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin. Konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen

saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan likvidien varojen lisäksi tililuottolimiittien avulla sekä käyttämällä rahoituksen hankinnassa useita rahoituslaitoksia. Yhtiön näkemyksen mukaan rahoituksen saatavuuden riski on merkittävästi kasvanut edellisen kahdentoista kuukauden aikana.

Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen maksuvalmiusriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäköyksiin sekä osakkeiden hintaan.

Lisärahoituksen saatavuuden riski korostuu tällä hetkellä.

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko liitetiedon 22. kohdassa kuvaa maturiteettianalyysia. Luvut ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät sekä koronmaksut että pääoman takaisinmaksut.

#### **Koventtiriski**

Konsernin omavaraisuusasteeseen sisältyy kovenanttiriski. Tilanteessa per 31.12.2014 konsernin rahoitusveloista 2,0 milj. euroon liittyi 30 %:n omavaraisuusasteen kovenanttiehto. Honkarakenteen omavaraisuusaste 31.12.2014 oli 37 % (38 % vuonna 2013).

#### **Osakkeiden hintariski**

Konsernilla ei ole merkittäviä sijoituksia noteeratuissa osakkeissa, joten näiden osakkeiden markkinahintojen vaihtelusta aiheutuva hintariski ei ole olennainen.

## 28. Pääomanhallinta

Honkarakenteen pääoma koostuu omasta pääomasta ja velasta. Pääomanhallinnan pyrkimyksenä on tukea liiketoimintaa varmistamalla toimintaedellytykset ja kasvattaa omistaja-arvoa. Yhtiön pääomarakenne tavoitteena on taloudellinen toimintaympäristö huomioiden omavaraisuusasteen pitäminen yli 35 prosentissa. Yhtiön pääomanpalautus omistajille koostuu osingoista ja omien osakkeiden hankinnasta. Pitkän aikavälin voitonjakotavoite on 30–50 prosenttia tilikauden tuloksesta.

### Pääomarakenne ja keskeiset tunnusluvut

	2014	2013
MEUR		
Nettorahoitusvelat	8,2	6,1
Oma pääoma yhteensä	8,9	10,8
<b>Nettorahoitusvelat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>17,1</b>	<b>16,9</b>
<b>Omavaraisuusaste (%)</b>	<b>37,0</b>	<b>38,2</b>
<b>Nettovelkaantumisaste (%)</b>	<b>92,1</b>	<b>56,6</b>

## 29. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiri koostuu tytäryrityksistä ja osakkuusyrityksistä sekä johdosta ja heidän vaikutusvaltaisyhtiöistään sekä Saarelaisten osakassopimuksen piiriin kuuluvista henkilöistä ja heidän määräysvaltaisyhtiöistään. Lähipiiriin kuuluva johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta ja yhtiön johtoryhmästä.

### Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

Yritys	Kotimaa	Omistusosuus ja osuus äänivallasta (%)
Emoyritys Honkarakenne Oyj	Suomi	
Honka Blockhaus GmbH	Saksa	100
Honka Japan Inc.	Japani	100
Honkarakenne Sarl	Ranska	87
Alajärven Hirsitalot Oy	Suomi	100
Honka-Kodit Oy	Suomi	100
Honka Management Oy	Suomi	määräys- vallan perusteella

Ylimmän johdon omistama Honka Management Oy yhdistellään konsernitilinpäätökseen sen ja Honkarakenne Oyj:n välillä solmittujen osakassopimusten ehtojen johdosta.

Honka Management Oy:n osakehankinnat on toteutettu yhtiön omistajien oman pääoman ehtoisella rahoituksella sekä yhteensä 851 023 euron suuruisella lainalla Honkarakenne Oyj:ltä. Honkarakenne Oyj toteutti 220 000 B-osakkeen suunnatun annin vuonna 2010 ja 17 250 B-osakkeen suuruisen suunnatun annin vuonna 2011. Lisäksi Honka Management Oy on ostanut osakkailtaan 49 000 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta vuonna 2010. Yhteensä Honka Management Oy omistaa 286 250 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta.

Osakkuusyritykset	Kotipaikka	Omistusosuus (%)
Pielishonka Oy	Lieksa	39,3
Puulaakson Energia Oy	Karstula	41,1

### Lähipiiriin kanssa toteutuneet liiketoimet sekä lähipiirisäämiset ja -velat: TEUR

	Myyntit	Ostot	Säämiset	Velat
<b>2014</b>				
Osakkuusyritykset	261	426	19	0
Johtoon kuuluvat avainhenkilöt	0	0	0	0
Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden lähipiiri	0	0	508	0
Muut lähipiiriin kuuluvat	120	71	21	0
<b>2013</b>				
Osakkuusyritykset	247	367	10	0
Johtoon kuuluvat avainhenkilöt	0	0	0	0
Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden lähipiiri	0	0	858	0
Muut lähipiiriin kuuluvat	114	71	30	0

Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu osakkuusyhtiöiden kanssa perustuu markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

Säämisiin sisältyy lainasaaminen johdon omistamalle Honka Management Oy:lle 2010 ja 2011 myönnetty yhteensä 487 TEUR pitkäaikainen laina, joka erääntyy maksettavaksi viimeistään 2016 ja sille maksetaan takaisinmaksupäivään asti korkoa euribor 12 kk + 1 %. Lainasta tehtiin v 2014 alaskirjaus 364 kEur.

Lähipiiriin kuuluville on kirjattu luottotappioita 10 TEUR vuonna 2014. Vuonna 2013 lähipiiriin kuuluville ei kirjattu luottotappioita.

**Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden työsuhde-etuudet TEUR**

	2014	2013
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 208	1 589
Työsuhteen päättymisen yhteydessä suoritettut etuudet	177	75
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	275	314
<b>Yhteensä</b>	<b>1 660</b>	<b>1 978</b>

Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet sisältävät sekä lakisääteisen että vapaaehtoisen eläkejärjestelyn kulut. Eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia.

**Erittely työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista**

	2014	2013
<b>Lakisääteiset eläkkeet</b>		
Toimitusjohtaja		
Mikko Kilpeläinen	46	48
Varatoimitusjohtaja	0	0
Hallituksen jäsenet	22	22
Muu johtoryhmä	132	155
Lakisääteiset eläkkeet yhteensä	201	225
<b>Lisäeläketurva</b>		
Toimitusjohtaja		
Mikko Kilpeläinen	23	23
Hallituksen jäsenet	0	0
Muu johtoryhmä	51	66
Lisäeläketurva	74	89
<b>Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet yhteensä</b>	<b>275</b>	<b>314</b>

**Johdon palkat ja palkkiot TEUR**

	2014	2013
Toimitusjohtaja	272	285
Varatoimitusjohtaja	0	0
Hallituksen jäsenet	152	277
Konsernin muut johtoryhmän jäsenet	894	1 011
<b>Yhteensä</b>	<b>1 318</b>	<b>1 574</b>

**Toimitusjohtajan palkat ja palkkiot**

	2014	2013
Kilpeläinen Mikko	272	285

**Hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot**

	2014	2013
Kurkilahti Lasse pj. 4.4.2014 asti	15	60
Tiitinen Arto pj. 4.4.2014 alkaen	33	0
Adlercreutz Anders	4	14
Krook Hannu	12	0
Niemi Mauri	0	4
Pankko Teijo	16	14
Ruuska Pirjo	0	4
Saarelainen Anita	12	0
Saarelainen Marko	38	160
Saarelainen Mauri	22	22
<b>Yhteensä</b>	<b>152</b>	<b>277</b>

Saarelainen Marko on saanut hallituspalkkioiden lisäksi kuukausipalkkaa yhtiöstä sekä 2014 että 2013.

**Johdon eläkesitoumukset ja irtisanomiskorvaukset**

Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajan eläkeikään ei ole tehty erityissopimuksia. Peruseläke on maksupohjainen, jonka lisäksi hänelle, niin kuin konsernin johtoryhmään kuuluville, on tehty maksupohjainen järjestely, jonka kulut on eritelty kohdassa työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet.

Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajan irtisanomisaika on 6 kk, minkä lisäksi hänelle maksetaan 12 kk:n palkkaa vastaava korvaus, mikäli yhtiö irtisanoo hänet.

### 30. Konsernin tunnusluvut

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut		IFRS 2014	IFRS 2013	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010
Liikevaihto	MEUR	45,51	46,23	55,00	58,06	52,31
Liikevoitto	MEUR	-2,17	-4,32	1,90	1,34	-2,98
	% lv:stä	-4,8	-9,4	3,4	2,3	-5,7
Tulos ennen veroja	MEUR	-2,52	-4,41	1,09	0,43	-3,72
	% lv:stä	-5,5	-9,5	2,0	0,7	-7,1
Oman pääoman tuotto	%	-19,7	-27,7	4,6	7,3	-26,3
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-7,9	-15,5	5,7	5,5	-7,6
Omavaraisuusaste	%	37,0	47,4	52,6	42,5	28,8
Nettorahoitusvelat	MEUR	8,2	1,5	6,1	12,8	18,4
Nettovelkaantumisaste	%	92,1	11,1	34,5	73,1	149,0
Bruttoinvestoinnit	MEUR	0,9	0,9	1,0	0,5	2,5
	% lv:stä	2,1	1,9	1,8	0,8	4,8
Tutkimus- ja kehitysmenot	MEUR	0,5	0,4	0,5	0,6	0,6
	% lv:stä	1,0	0,9	1,0	1,1	1,2
Tilaukanta	MEUR	12,5	15,9	13,6	18,0	23,0
Henkilöstö keskimäärin		161	257	265	291	351
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>						
		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tulos/osake	euro	-0,40	-0,32	-0,90	0,17	0,23
Osinko/osake *)	euro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
Osinko/tulos, %	%	0,0	0,0	0,0	0,0	43,0
Efektiivinen osinkotuotto	%	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5
Oma pääoma/osake	euro	1,80	2,2	2,96	3,72	3,62
P/E -luku		neg.	neg.	neg.	18,5	17,1

\*) hallituksen esitys

### Tunnuslukujen laskentaperusteet

Oman pääoman tuotto-%	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto / tappio}}{\text{Oma pääoma yhteensä, keskiarvo}}$	x 100
Sijoitetun pääoma tuotto-%	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto / tappio + rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma + rahoitusvelat, keskiarvo}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Netto rahoitusvelat	=	Rahoitusvelat - rahavarat	
Nettovelkaantumisaste, % (gearing)	=	$\frac{\text{Rahoitusvelat - rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Tulos/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin}}$	
Osinko/tulos, %	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	x 100
Efektiivinen osinkotuotto-%	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakkeen viimeinen pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}$	x 100
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$	
Hinta/voittosuhte (P/E)	=	$\frac{\text{Tilikauden päätöskurssi}}{\text{Tulos/osake}}$	

Osakkeen kurssikehitys

		2014	2013	2012	2011	2010
Vuoden ylin kurssi	euro	2,95	3,32	3,60	5,86	4,51
Vuoden alin kurssi	euro	1,68	2,11	2,07	3,13	2,70
Tilinpäätöspäivän kurssi	euro	1,70	2,70	2,12	3,16	4,03
Osakekannan markkina-arvo *)	MEUR	8,2	13,0	10,2	15,2	19,4
Osakkeiden vaihto	vaihdon arvo	1,3	2,2	1,1	4,5	5,9
	vaihdon määrä	549	821	420	972	1 703
	osuus osakkeiden kokonaismäärästä	11,3	17,1	8,7	20,2	36,5
Osakkeiden oikaistu lukumäärä **)	tilikauden lopussa	4 847	4 805	4 805	4 805	4 805
	keskimääräinen tilikaudella	4 840	4 805	4 805	4 805	4 737

\*) A-osakkeen arvona on käytetty B-osakkeen kurssia

\*\*) Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet on vähennetty

## 31. Osakkeet, osakkeenomistajat ja omistusjakauma

### Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2014

	Nimi	Osakkeiden lukumäärän mukaan		Yhteensä
		HONAS	HONBS	
1	SAARELAINEN OY	139 100	682 460	821 560
2	NORVESTIA OYJ		451 739	451 739
3	HONKA MANAGEMENT OY		286 250	286 250
4	OP-SUOMI PIENYHTIÖT		265 000	265 000
5	SIJOITUSRAHASTO NORDEA NORDIC SMALL CAP		251 457	251 457
6	KESKINÄINEN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ VARMA		222 812	222 812
7	AJP HOLDING OY		202 636	202 636
8	NIIVA EERO		169 907	169 907
9	LIEKSAARE OY	18 500	142 700	161 200
10	NORDEA PANKKI SUOMI OYJ, hallintarek.		134 269	134 269
11	RUUSKA PIRJO	5 950	88 482	94 432
12	HONKARAKENNE OYJ		78 135	78 135
13	RUPONEN SONJA HELENA		70 000	70 000
14	SAARELAINEN PAULA SINIKKA	3 851	55 725	59 576
15	LINDFORS JUHA ANTERO		54 793	54 793
16	LUOMA MARKO OLAVI		50 000	50 000
17	HENRY FORDIN SÄÄTIÖ		44 562	44 562
18	TUGENT OY		41 770	41 770
19	SAARELAINEN EERO TAPANI	10 456	30 123	40 579
20	SAARELAINEN ERJA	10 456	29 129	39 585
21	SAARELAINEN MARKO	1 742	32 248	33 990
22	SAARELAINEN MAURI OLAVI	10 456	23 460	33 916
23	SAARELAINEN SARI AULIKKI		30 416	30 416
24	LINDFORS ANTTI		30 000	30 000
25	SAARELAINEN ANITA	3 252	26 612	29 864
26	SAARELAINEN SOINTU SINIKKA	29 020	200	29 220
27	PRIVATUM OY		29 000	29 000
28	SAARELAINEN SIRKKA		26 714	26 714
29	HÄMÄLÄINEN JOUNI OLAVI		24 900	24 900
30	HÄMÄLÄINEN KRISTIINA LEILA		24 220	24 220

### Hallintarekisteröidyt arvo-osuudet 31.12.2014

	Osakkeiden lukumäärä	Ääniosuus %	osuus osakemäärästä
NORDEA PANKKI SUOMI OYJ	134 269	1,2	2,6
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL) HELSINGIN SIVUKONTTORI	20 000	0,2	0,4
CLEARSTREAM BANKING S.A.	5 500	0,1	0,1
DANSKE BANK OYJ	1 181	0,0	0,0
EUROCLEAR BANK SA/NV	220	0,0	0,0
NORDNET BANK AB	17	0,0	0,0

### Johdon osakkeenomistus 31.12.2014

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat yhtiön osakkeita 244 980 kappaletta, joka on 4,7 % osakkeiden määrästä ja 7,9 % äänimäärästä.

### OSAKEKANNAN JAKAUMA SUURUUSLUOKITTAIN 31.12.2014

	Osakkaiden lukumäärä	%-osuus osakkaista	Osakkeiden määrä	%-osuus osakkeista
1-100	431	27,2	25 161	0,5
101-500	644	40,6	175 528	3,4
501-1000	226	14,2	187 596	3,6
1001-5000	203	12,8	457 501	8,8
yli 5000	77	4,9	4 198 705	80,6
<b>Yhteensä</b>	<b>1 581</b>	<b>99,6</b>	<b>5 151 794</b>	<b>96,8</b>
Hallintarekisteröityjä	6	0,4	161 187	3,1
Odotusluettelolla			2 300	0,0
<b>Yhteistilillä</b>			<b>3 441</b>	<b>0,1</b>
<b>Liikkeeseenlaskettu määrä</b>		<b>100</b>	<b>5 211 419</b>	<b>100,0</b>

## OSAKEKANNAN JAKAUMA SEKTOREITTAIN 31.12.2014

	Osakkaiden lukumäärä	%-osuus osakkaista	Osakkeiden määrä	%-osuus osakkeista
Yritykset	91	5,7	1 786 214	34,3
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	7	0,4	1 203 288	23,1
Kotitaloudet	1 470	92,6	2 000 016	38,4
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt				
Yhteisöt	8	0,5	52 662	1,0
Ulkomaat	5	0,3	2 311	0,0
<hr/>				
Kaikki yhteensä	1 581	99,6	5 044 491	96,8
Hallintarekisteröityjä	6	0,4	161 187	3,1
Odotusluettelolla			2 300	0,0
Yhteistilillä			3 441	0,1
<hr/>				
Liikenteeseenlaskettu määrä		100	5 211 419	100,0

## JOHDON KANNUSTEJÄRJESTELMÄ JA OMAT OSAKKEET

### Osakepalkkiojärjestelmä 2013-2016

Hallitus päätti vuoden 2013 toisen vuosineljänneksen aikana konsernin johtoryhmän jäsenille suunnatusta pitkän aikavälin osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajako alkoi 1.1.2013 ja päättyi 31.12.2016. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajakosolta perustuu kumulatiiviseen osakekohtaiseen tulokseen (EPS) 2013 – 2016 ja keskimääräiseen sijoitetun pääoman tuottoon (ROCE) 2013 – 2016. Palkkiot ansaintajakosolta 2013 – 2016 maksetaan vuonna 2017 yhtiön B-sarjan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä. Ansaintajakson perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 340 000 Honkarakenne Oyj:n B-osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Tilikaudella 2014 osakkeita on allokoitu 4 191 (10 484 vuonna 2013) kappaletta.

### Honka Management Oy

Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 31.5.2010 Honkarakenne-konsernin johdon osakeomistusjärjestelmästä, jonka tarkoitus on mahdollistaa johdon merkittävä pitkäaikainen omistus yhtiössä. Tähän liittyen Honkarakenne Oyj toteutti 220 000 osakkeen suunnatun annin ja lisäksi ylin johto hankki 49 000 kappaletta Honkarakenteen B-osaketta vuonna 2010. Vuoden 2011 toisella vuosineljänneksellä hallitus päätti luovuttaa 17 250 yhtiön hallussa olevaa omaa B-osaketta suunnatussa maksullisessa osakeannissa johdon perustamalle omistusyhtiölle Honka Management Oy:lle Honkarakenteen uuden johtoryhmän jäsenen, Sanna Westerin, liittämiseksi järjestelmään.

Vuonna 2011 suunnatussa osakeannissa Honkarakenne luovutti Honka Management Oy:lle yhtiön hallussa olevia omia osakkeitaan (HONBS) yhteensä 17 250 kappaletta osana Honkarakenteen johdon osakeomistusjärjestelmää. Osakkeiden luovutusarvo oli 5,26 euroa kappaleelta ja yhteensä 90 735 euroa. Luovutuksen jälkeen Honka Management Oy:n hallussa on 286.250 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta.

Toimitusjohtajana 1.1.2012 toiminut Esa Rautalinko irtisanoutui yhtiön palveluksesta tammikuussa 2012 ja Honkarakenne Oyj lunasti Esa Rautalingon osuuden Honka Management Oy:stä 29.3.2012 osakassopimuksen mukaisesti.

Honka Management Oy:öön liittyvä järjestely oli alun perin voimassa vuoteen 2014 saakka, jonka jälkeen järjestelmä oli tarkoitus purkaa. Osakkeen kurssikehityksestä riippuen järjestelmää voidaan jatkaa vuosi kerrallaan kahden vuoden ajan. Vuonna 2014 järjestelyä ei purettu, vaan sitä jatkettiin.

### Omat osakkeet

Katsauskauden lopussa konsernin hallussa on omia Honkarakenne B-sarjan osakkeita 364 385 kappaletta hankintahinnaltaan 1 381 750,23 euroa. Näiden osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 6,99 % ja kaikista äänistä 3,34 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

### VALTUUTUKSET

Yhtiön hallituksella on 25.3.2015 saakka voimassa olevat valtuudet hankkia omia osakkeita enintään 400 000 yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Valtuutus käsittää myös oikeuden toteuttamiseen, yhtiön osakepohjaisten kannustinohjelmien ottaa pantiksi yhtiön omia B-osakkeita.

Yhtiön hallituksella on 25.3.2015 saakka voimassa olevat valtuudet päättää maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavin ehdoin:

- Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja/tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja B-osakkeita enintään yhteensä 400 000 sisältäen myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla.
- Osakeanti voidaan tehdä myös yhtiölle itselleen lain säätämässä rajoissa.
- Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita (suunnattu Osakeanti) laissa määrätyn edellytyksin.

- Valtuutusta voidaan käyttää yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, investointien rahoittamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin
- Valtuutus käsittää oikeuden päättää siitä, miten merkintähinta merkitään yhtiön taaseeseen. Merkintähinta voidaan maksaa paitsi rahalla myös kokonaan tai osittain muulla omaisuudella (apporttiomaisuus) tai käyttämällä merkitsijällä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittaamiseen. Hallituksella on oikeus päättää muista osakeantiin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista.

Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 10.1.2014 sille varsinaisessa yhtiökokouksessa 5.4.2013 annetun osakeantivaltuutuksen nojalla järjestää suunnatun osakeannin, jossa yhtiön henkilöstölle tarjottiin osakkeita merkittäväksi. Hallitus hyväksyi henkilöstöannissa yhteensä 42 451 uuden B-sarjan osakkeen merkinnän. Uusien osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta 90 195,93 euroa on kirjattu kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

#### LUNASTUSLAUSEKE

Jos A-osake muun saannon kuin perinnön, testamentin tai avio-oikeuden nojalla siirtyy muulle kuin yhtiön osakkaalle, on siirrosta ilmoitettava kirjallisesti hallitukselle.

Hallituksella on 30 päivän kuluessa saatuaan siirrosta ilmoituksen oikeus lunastaa A-osakkeet yhtiölle osakkeen kirjanpitoarvosta viime tilinpäätöksen mukaan käyttämällä vararahastoa tai muita yli osakepääoman säästyneitä varoja. Ellei A-osakkeita lunasteta yhtiölle, antakoon hallitus sitten heti näistä seikoista tiedon yhtiön A-osakkeita omistaville osakkaille. A-osakkeen omistajilla on lunastusoikeus edellä sanotuista hinnasta 30 päivän kuluessa yllä mainitusta ilmoituksesta lukien. Jos useampia lunastajia ilmaantuu, jaetaan lunastettavat a-osakkeet heidän kesken sen mukaan kuin he omistavat ennestään A-osakkeita yhtiössä tai siltä osin kuin tämä ei käy päinsä, arvalla.

Yhtiön B-osakkeet eivät ole lunastusoikeuden alaisia vaan vapaasti luovutettavissa.

#### OSAKASSOPIMUS

Saarelainen Oy ja eräät Honkarakenne Oyj:n Saarelaisen sukuun kuuluvat henkilöosakkaat ovat solmineet muutetun osakassopimuksen 17.2.2009. Aiempi osakassopimus oli tehty 21.4.1990. Sopimuksen osapuolet ovat sopineet, että henkilöosakkaat pyrkivät yksimieliseen äänivaltansa käyttämiseen yhtiön yhtiökokouksissa. Jollei yksimielisyyteen päästä, henkilöosakkaat äänestävät sen kannan puolesta, jota Saarelainen Oy kannattaa. Valittaessa Honkarakenne Oyj:n hallitukseen Saarelaisen suvun edustajia, valinta tehdään sopimuksen mukaan henkilöosakkaiden

yksimielisellä päätöksellä. Ellei yksimielisyyteen päästä, päättää suvun edustajista Saarelainen Oy:n yhtiökokous kokouksessa annettujen äänten enemmistöllä.

Osakassopimuksen mukaan henkilöosakkaat sitoutuvat olemaan myymättä tai luovuttamatta omistamiaan Honkarakenne Oyj:n A-osakkeita kenellekään muulle kuin sopimuksen allekirjoittaneelle henkilöosakkaalle tai Saarelainen Oy:lle, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ilman että myytäväksi tai luovutettaviksi aiotut osakkeet tarjotaan ensin etuosto-oikeudella Saarelainen Oy:lle tai tämän määräämälle.

Sopimuksen piirissä on Saarelainen Oy:n lisäksi Saarelainen Sinikka, Saarelainen Reino kuolinpesä, Saarelainen Erja, Saarelainen Eero, Saarelainen Mauri, Ruuska Pirjo, Saarelainen Anita, Saarelainen Kari, Saarelainen Paula, Ruponen Helena, Saarelainen Jukka, Saarelainen Sari ja Saarelainen Jari. Sopimuksen piiriin kuuluvien tahojen, mukaan luettuna heidän alaikäisten lasten yhteenlaskettu omistus on 250 300 A-osaketta ja 1 080 100 B-osaketta. Omistusosuus kaikista osakkeista on 4,80 % ja osuus kaikista äänistä 55,77 %.

VMA 153/2007:n mukaisia osakkeita ja osakkeenomistusta koskevia tietoja on esitetty myös toimintakertomuksessa.



## Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)

EUR	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
<b>LIKEVAIHTO</b>	43 039 387,24	45 575 716,64
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-2 032 452,43	455 311,57
Valmistus omaan käyttöön (+)	8 688,82	4 206,02
Liiketoiminnan muut tuotot	471 011,34	254 549,56
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:		
Ostot tilikauden aikana	-22 616 837,41	-24 642 433,10
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-14 783,41	-3 884,00
Ulkopuoliset palvelut	-6 018 014,28	-5 625 880,97
Henkilöstökulut	-7 626 583,14	-9 898 876,23
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-2 017 168,48	-2 052 685,65
Arvonalentumiset	0,00	-200 870,13
Liiketoiminnan muut kulut	-5 500 825,29	-5 810 236,54
<b>LIKEVOITTO/-TAPPIO</b>	<b>-2 307 577,04</b>	<b>-1 945 082,83</b>
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	54 187,79	769 524,70
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-880 274,16	-811 838,03
<b>VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>-3 133 663,41</b>	<b>-1 987 396,16</b>
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	-9 433,71	0,00
Tuloverot		
Laskennallisen verosaamisen muutos	459 291,76	-38 487,85
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	<b>-2 683 805,36</b>	<b>-2 025 884,01</b>

## Emoyhtiön tase (FAS)

EUR

Vastaavaa	31.12.2014	31.12.2013
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Aineettomat oikeudet	288 169,67	425 123,70
Ennakkomaksut	49 441,50	30 616,96
	<b>337 611,17</b>	<b>455 740,66</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Maa- ja vesialueet	1 142 057,92	1 142 057,92
Rakennukset ja rakennelmat	7 870 491,30	8 080 619,36
Koneet ja kalusto	5 617 472,28	3 430 492,15
Muut aineelliset hyödykkeet	238 528,92	214 671,39
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	0,00	3 319 156,55
	<b>14 868 550,42</b>	<b>16 186 997,37</b>
<b>Sijoitukset</b>		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	367 218,16	395 336,16
Osuudet omistusyhteisyriksissä	439 425,63	439 425,63
Muut osakkeet ja osuudet	41 960,63	42 960,63
Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä	2 086 625,00	2 451 023,00
	<b>2 935 229,42</b>	<b>3 328 745,42</b>
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>18 141 391,01</b>	<b>19 971 483,45</b>

## VAIHTUVAT VASTAAVAT

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Vaihto-omaisuus</b>		
Keskeneräiset tuotteet	2 397 301,13	3 722 798,31
Valmiit tuotteet / Tavarat	429 451,77	1 136 407,20
Muu vaihto-omaisuus	1 371 278,97	1 386 062,38
	<b>4 198 031,87</b>	<b>6 245 267,89</b>
<b>Saamiset</b>		
<b>Pitkäaikaiset saamiset</b>		
Lainasaamiset	19 500,00	19 500,00
	<b>19 500,00</b>	<b>19 500,00</b>
<b>Lyhytaikaiset saamiset</b>		
Myyntisaamiset	2 226 395,05	2 990 744,30
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 429 316,19	1 105 192,37
Saamiset omistusyhteisyriksiltä	18 574,13	9 784,30
Muut saamiset	513 493,11	345 960,18
Siirtosaamiset	528 278,43	656 913,17
Laskennalliset verosaamiset	1 093 206,42	633 914,66
	<b>5 809 263,33</b>	<b>5 742 508,98</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>9 231,72</b>	<b>200 369,65</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>10 036 026,92</b>	<b>12 207 646,52</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>28 177 417,93</b>	<b>32 179 129,97</b>

EUR		
<b>Vastattavaa</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	9 897 936,00	9 897 936,00
Ylikurssirahasto	520 000,00	520 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	6 578 987,29	6 488 791,36
Edellisten tilikausien voitto	-5 219 181,41	-3 193 297,40
Tilikauden voitto / tappio	-2 683 805,36	-2 025 884,01
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>9 093 936,52</b>	<b>11 687 545,95</b>
<b>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ</b>		
Poistoero	17 772,68	8 338,97
<b>PAKOLLISET VARAUKSET</b>		
Muu pakollinen varaus	791 908,61	1 237 233,99
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
<b>Pitkäaikainen</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	7 304 675,64	7 493 149,14
Velat saman konsernin yrityksille	1 800 000,00	0,00
	9 104 675,64	7 493 149,14
<b>Lyhytaikainen</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 765 000,00	1 184 000,00
Eläkelainat	0,00	500 000,00
Saadut ennakot	2 817 497,36	4 171 918,03
Ostovelat	1 144 894,65	2 212 155,44
Velat saman konsernin yrityksille	141 622,84	72 098,78
Velat omistusyhteisyriyksille	96 978,26	96 978,26
Muut velat	443 840,81	257 643,19
Siirtovelat	2 759 290,56	3 258 068,22
	9 169 124,48	11 752 861,92
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>18 273 800,12</b>	<b>19 246 011,06</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>28 177 417,93</b>	<b>32 179 129,97</b>

## Emoyhtiön rahoituslaskelma

TEUR	2014	2013
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>		
Tilikauden voitto	-2 684	-2 026
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalentumiset	2 017	2 254
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-445	-616
Rahoitustuotot ja -kulut	826	42
Muut oikaisut	-626	31
<b>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</b>	<b>-912</b>	<b>-315</b>
<b>KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOS</b>		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	943	-727
Vaihto-omaisuuden muutos	2 047	-352
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-2 587	-1 864
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>-509</b>	<b>-3 258</b>
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-486	-402
Saadut korot liiketoiminnasta	38	744
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-957</b>	<b>-2 916</b>
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>		
Investoinnit aineell. ja aineett. hyödykkeisiin	-1 196	-3 086
Aineell. ja aineett. hyödykkeiden luovutusvoitot	179	51
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-1 017</b>	<b>-3 035</b>
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>		
Osakeanti	90	0
Pitkäaikaisten lainojen nosto	4 800	5 603
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu	-3 107	-2 284
Maksetut pääoman palautukset	0	-407
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>1 783</b>	<b>2 912</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-191</b>	<b>-3 039</b>
Rahavarat tilikauden alussa	200	3 240
Rahavarat tilikauden lopussa	9	200

## Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2014

### LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätökseen 2014 Honkarakenne on muuttanut saatujen ennakoiden kirjauskäytäntöä. Saadut ennakot esitetään taseessa nettomääräisenä ilman niihin sisältyvää arvonlisäveroa, aikaisemmin saadut ennakot esitettiin taseessa bruttomääräisenä. Vertailulukuja on oikaistu vastaavasti.

### Käyttöomaisuus

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenuun. Rakennukset ja rakennelmat sisältävät aikaisemmin voimassa olleen kirjanpitolain mukaan kirjattuja arvonorotuksia ja näiden arvonorotusten perusteiden olemassaoloa arvioidaan vuosittain.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu käyttöomaisuuden hankintamenuun arvioidun taloudellisen käyttöiän mukaan tasapoistoin. Koneet ja kalustot ryhmässä tehtaiden uusien tuotantolinjojen poistoajat ovat 12 vuotta.

### Suunnitelman mukaiset poistoajat ovat:

Aineettomat oikeudet	5–10 vuotta
Liikearvo	5 vuotta
Rakennukset ja rakennelmat	20–30 vuotta
Koneet ja kalusto	3–12 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	3–10 vuotta

### Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuuteen sisältyvät erät on arvostettu FIFO-periaatteen mukaisesti välittömään hankintamenuun, todennäköiseen jälleenhankinta- tai luovutushintaan, mikäli se on alhaisempi.

### Johdannaiset

Yhtiön johdannaiset sisältävät valuuttatermiinejä ja koronvaihtosopimuksia. Valuuttatermiineillä suojaudutaan ennakoitujen valuuttamääräisten myyntien rahavirtojen muutoksesta. Yhtiö suojaa ennakoituista 12 kuukauden tulevista valuuttamääräisistä kassavirroistaan valuuttatermiineillä lähes 50 %.

Koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan yhtiön rahalaitoslainojen vaihtuvakorko kiinteäksi

koroksi. Koronvaihtosopimukset on määritetty alkuperäiseltä juoksuajaltaan maksimissaan 10 vuodeksi ja korko määritellään kolmen ja kuuden kuukauden välein.

Johdannaiset on arvostettu tilinpäätöksessä käypään arvoon. Käyvän arvon muutokset on kirjattu tulosvaikutteisesti muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

#### Eläkejärjestelyt

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiöiden kautta.

#### Laskennallisten verojen kirjaaminen

Laskennallinen verovelka tai -verosaaminen on laskettu verotuksen ja tilinpäätöksen välisille väliaikaisille eroille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua seuraavien vuosien verokantaa. Taseeseen sisältyy laskennallinen verovelka kokonaisuudessaan ja laskennallinen verosaaminen arvioidun todennäköisen saamisen suuruisena.

#### Valuuttamääräiset erot

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

## 1. Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

### 1.1. Liikevaihto

	2014	2013
<b>Markkina-alueittain (TEUR)</b>		
Suomi ja Baltia (Finland & Baltics)	21 961	20 380
Venäjä ja IVY (Russia & CIS)	14 271	12 790
Global Markets	6 807	12 406
<b>Yhteensä</b>	<b>43 039</b>	<b>45 576</b>

Suomi ja Baltia sisältää muuta kuin Suomea 312 TEUR (534 TEUR).

### 1.2. Liiketoiminnan muut tuotot (TEUR)

	2014	2013
Avustukset	247	145
Vuokratuotot	55	0
Pyöreän puutavaran myynti	0	107
Käyttöomaisuuden myyntituotot	168	10
Vahingonkorvaukset	0	-7

### 1.3. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Henkilöstökulut	2014	2013
Palkat	6 228 158,85	7 975 856,99
Eläkekulut	1 152 125,89	1 368 503,00
Sosiaalikulut	246 298,40	554 516,24
<b>Yhteensä</b>	<b>7 626 583,14</b>	<b>9 898 876,23</b>

### Henkilöstön määrä keskimäärin

	2014	2013
Työntekijät	71	101
Toimihenkilöt	81	99
<b>Yhteensä</b>	<b>151</b>	<b>200</b>

### Henkilöstön määrä henkilötyövuosina keskimäärin

	2014	2013
Työntekijät	66	81
Toimihenkilöt	71	92
<b>Yhteensä</b>	<b>137</b>	<b>173</b>

<b>Johdon palkat ja palkkiot (EUR)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	389 959,95	417 243,67
<b>Toimitusjohtajan palkat ja palkkiot (EUR)</b>		
Kilpeläinen Mikko	272 059,95	285 243,67
<b>Hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot (EUR)</b>		
Kurkilahti Lasse pj. 4.4.2014 asti	15 000,00	60 000,00
Tiitinen Arto pj. 4.4.2014 alkaen	32 800,00	0,00
Adlercreutz Anders	3 600,00	14 400,00
Krook Hannu	12 300,00	0,00
Niemi Mauri	0,00	3 600,00
Pankko Teijo	15 900,00	14 400,00
Ruuska Pirjo	0,00	3 600,00
Saarelainen Anita	12 300,00	0,00
Saarelainen Marko	3 600,00	14 400,00
Saarelainen Mauri	22 400,00	21 600,00
<b>Yhteensä</b>	<b>117 900,00</b>	<b>132 000,00</b>
<b>Liiketoimet lähipiirin kanssa (TEUR)</b>		
Ostot	497	438
Myynnit	381	361
Arvonalentumiset lainoista ja muista saataavista lähipiiriltä	374	0
Lähipiirille myönnetyt uudet lainat	21	0
Lähipiirille aikaisemmin myönnetyt lainat	487	851

Lähipiiri koostuu tytäryrityksistä ja osakkuusyrityksistä sekä johdosta ja heidän vaikutusvaltaistyhtiöstään sekä Saarelaisten osakassopimuksen piiriin kuuluvista henkilöistä ja heidän määräysvaltaistyhtiöstään. Lähipiiriin kuuluva johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta ja yhtiön johtoryhmästä.

Lähipiiritapahtumat ovat ehdoiltaan markkinaehtoisia tavanomaisia liiketapahtumia.

<b>1.4. Poistot ja arvonalentumiset (EUR)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>		
Aineettomat oikeudet	244 351,37	278 826,03
Rakennukset ja rakennelmat	575 357,05	700 655,81
Koneet ja kalusto	1 048 069,81	956 897,53
Muut aineelliset hyödykkeet	149 390,25	116 306,28
Suunnitelman mukaiset poistot yhteensä	2 017 168,48	2 052 685,65
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	0,00	200 870,13
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>2 017 168,48</b>	<b>2 253 555,78</b>
<b>1.5. Tilintarkastajan palkkiot (EUR)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tilintarkastuspalkkiot	44 145,00	31 650,25
Veroneuvonta	0,00	0,00
Muut palkkiot	21 321,58	12 445,02
<b>Yhteensä</b>	<b>65 466,58</b>	<b>44 095,27</b>
<b>1.6. Rahoitustuotot ja -kulut (EUR)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Korkotuotot	19 518,22	44 667,04
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopaperista	0,00	-158 574,42
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-392 516,00	0,00
Korkokulut	-327 934,10	-174 273,33
Muut rahoituskulut	-53 831,20	-43 287,46
Kurssivoitot/-tappiot	-60 984,29	612 118,86
Arvonmuutokset valuuttajohdannaisista	-10 339,00	-322 964,00
<b>Yhteensä</b>	<b>-826 086,37</b>	<b>-42 313,31</b>
<b>1.7. Tuloverot (EUR)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Laskennallisen verosaamisen muutos	459 291,76	110 517,09
Verokannan muutoksen vaikutus laskennallisiin verosaamisiin	0,00	-149 004,94
<b>Yhteensä</b>	<b>459 291,76</b>	<b>-38 487,85</b>

## 2. Emoyhtiön taseen liitetiedot

### 2.1. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2014

EUR	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Aineettomat hyödykkeet yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>4 947 281,72</b>	<b>2 148 314,76</b>	<b>30 616,96</b>	<b>7 126 213,44</b>
Lisäykset	107 397,34		18 824,54	126 221,88
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>5 054 679,06</b>	<b>2 148 314,76</b>	<b>49 441,50</b>	<b>7 252 435,32</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-4 522 158,02</b>	<b>-2 148 314,76</b>		<b>-6 670 472,78</b>
Tilikauden poistot	-244 351,37			-244 351,37
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-4 766 509,39</b>	<b>-2 148 314,76</b>		<b>-6 914 824,15</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>288 169,67</b>	<b>0,00</b>	<b>49 441,50</b>	<b>337 611,17</b>

### 2.2. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2014

EUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>1 352 034,44</b>	<b>21 879 728,42</b>	<b>34 185 695,92</b>	<b>2 758 230,93</b>	<b>3 319 156,55</b>	<b>63 494 846,26</b>
Lisäykset		26 197,14	345 359,87	94 425,71	0,00	465 982,72
Vähennykset		-411 017,19	-1 351,03	0,00	0,00	-412 368,22
Erien väliset siirrot		349 031,00	2 890 883,48	78 822,07	-3 319 156,55	-420,00
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>1 352 034,44</b>	<b>21 843 939,37</b>	<b>37 420 588,24</b>	<b>2 931 478,71</b>	<b>0,00</b>	<b>63 548 040,76</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-320 291,33</b>	<b>-14 491 526,00</b>	<b>-30 755 203,77</b>	<b>-2 543 559,54</b>		<b>-48 110 580,64</b>
Vähennysten kertyneet poistot		401 018,04	157,62			401 175,66
Tilikauden poistot		-575 357,05	-1 048 069,81	-149 390,25		-1 772 817,11
Arvonalentumiset						0,00
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-320 291,33</b>	<b>-14 665 865,01</b>	<b>-31 803 115,96</b>	<b>-2 692 949,79</b>		<b>-49 482 222,09</b>
Arvonkorotukset	110 314,81	692 416,94				802 731,75
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1 142 057,92</b>	<b>7 870 491,30</b>	<b>5 617 472,28</b>	<b>238 528,92</b>	<b>0,00</b>	<b>14 868 550,42</b>

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2014 on 5 603 tuhatta euroa (3 398 tuhatta euroa vuonna 2013). Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin.

## 2.1. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2013

EUR	Aineettomat oikeudet	Muut pitkä-vaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Aineettomat hyödykkeet yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>4 658 716,26</b>	<b>2 148 314,76</b>	<b>172 140,15</b>	<b>6 979 171,17</b>
Lisäykset	288 565,46		30 616,96	319 182,42
Erien väliset siirrot			-172 140,15	-172 140,15
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>4 947 281,72</b>	<b>2 148 314,76</b>	<b>30 616,96</b>	<b>7 126 213,44</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-4 243 331,99</b>	<b>-2 148 314,76</b>		<b>-6 391 646,75</b>
Tilikauden poistot	-278 826,03			-278 826,03
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-4 522 158,02</b>	<b>-2 148 314,76</b>		<b>-6 670 472,78</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>425 123,70</b>	<b>0,00</b>	<b>30 616,96</b>	<b>455 740,66</b>

## 2.2. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2013

EUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>1 353 334,44</b>	<b>22 262 868,09</b>	<b>34 943 538,75</b>	<b>2 624 482,23</b>	<b>69 388,62</b>	<b>61 253 612,13</b>
Lisäykset		1 575,50	46 013,32	140 429,79	3 322 612,55	3 510 631,16
Vähennykset		-384 715,17	-873 244,77	-7 981,09	-3 456,00	-1 269 397,03
Erien väliset siirrot	-1 300,00		69 388,62	1 300,00	-69 388,62	0,00
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>1 352 034,44</b>	<b>21 879 728,42</b>	<b>34 185 695,92</b>	<b>2 758 230,93</b>	<b>3 319 156,55</b>	<b>63 494 846,26</b>
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-320 291,33</b>	<b>-13 934 392,65</b>	<b>-30 671 551,01</b>	<b>-2 433 934,35</b>		<b>-47 360 169,34</b>
Vähennysten kertyneet poistot		344 392,59	873 244,77	6 681,09		1 224 318,45
Tilikauden poistot		-700 655,81	-956 897,53	-116 306,28		-1 773 859,62
Arvon alentumiset		-200 870,13				-200 870,13
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-320 291,33</b>	<b>-14 491 526,00</b>	<b>-30 755 203,77</b>	<b>-2 543 559,54</b>		<b>-48 110 580,64</b>
Arvonkorotukset	110 314,81	692 416,94				802 731,75
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1 142 057,92</b>	<b>8 080 619,36</b>	<b>3 430 492,15</b>	<b>214 671,39</b>	<b>3 319 156,55</b>	<b>16 186 997,37</b>

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2013 on 3 398 tuhatta euroa (4 229 tuhatta euroa vuonna 2012).

Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin.



## 2.3. Sijoitukset

### Emoyhtiön sijoitukset 31.12.2014

EUR	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Osuudet osakkuusyhteisöissä	Muut osakkeet ja osuudet	Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä	Sijoitukset yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>395 336,16</b>	<b>439 425,63</b>	<b>42 960,63</b>	<b>2 451 023,00</b>	<b>3 328 745,42</b>
Vähennykset	-28 118,00		-1 000,00	-364 398,00	-393 516,00
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>367 218,16</b>	<b>439 425,63</b>	<b>41 960,63</b>	<b>2 086 625,00</b>	<b>2 935 229,42</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>367 218,16</b>	<b>439 425,63</b>	<b>41 960,63</b>	<b>2 086 625,00</b>	<b>2 935 229,42</b>

Osuudet konsernin yrityksissä sisältää 7 TEUR johdon yhtiön Honka Management Oy:n osakkeita, jotka on arvostettu hankintamenoon vähennettynä vuonna 2014 tehdyllä arvonalennuskirjauksella 28 TEUR.

Emoyhtiöllä on Saksan tytäryhtiöltä pitkäaikainen pääomalinasaaminen 1 600 TEUR, joka on arvostettu hankintamenoon. Saksan yhtiön oma pääoma tilinpäätöshetkellä 31.12.2014 on 673 TEUR negatiivinen ilman pääomalinanaa. Johdon näkemyksen mukaan Saksan yhtiön odotetaan kasvavan tulevina vuosina. Saksan yhtiön tasearvot on arvostettu liiketoimintasuunnitelman tulevaisuuden kassavirtojen perusteella.

Emoyhtiöllä on Honka Management Oy:ltä pitkäaikainen lainasaaminen 487 TEUR, joka on arvostettu hankintamenoon vähennettynä vuonna 2014 tehdyllä arvonalentumiskirjauksella 364 TEUR.

### Emoyhtiön sijoitukset 31.12.2013

EUR	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Osuudet osakkuusyhteisöissä	Muut osakkeet ja osuudet	Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä	Sijoitukset yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>527 394,16</b>	<b>439 425,63</b>	<b>69 477,05</b>	<b>2 451 023,00</b>	<b>3 487 319,84</b>
Vähennykset	-132 058,00		-26 516,42		-158 574,42
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>395 336,16</b>	<b>439 425,63</b>	<b>42 960,63</b>	<b>2 451 023,00</b>	<b>3 328 745,42</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>395 336,16</b>	<b>439 425,63</b>	<b>42 960,63</b>	<b>2 451 023,00</b>	<b>3 328 745,42</b>

Osuudet konsernin yrityksissä sisältää 213 TEUR Saksan tytäryhtiön osakkeita, jotka on arvostettu hankintamenoon vähennettynä vuonna 2013 tehdyllä arvonalennuskirjauksella 132 TEUR.

Emoyhtiöllä on Saksan tytäryhtiöltä pitkäaikainen pääomalinasaaminen 1 600 TEUR, joka on arvostettu hankintamenoon. Saksan yhtiön oma pääoma tilinpäätöshetkellä 31.12.2013 on 772 TEUR negatiivinen ilman pääomalinanaa. Johdon näkemyksen mukaan Saksan yhtiön odotetaan kasvavan tulevina vuosina. Saksan yhtiön tasearvot on arvostettu liiketoimintasuunnitelman tulevaisuuden kassavirtojen perusteella.

## 2.4. Emoyhtiön omistamat tytäryhtiö- ja osakkuusyhtiöosakkeet

Konserniyritykset	Emoyhtiön ja konsernin omistus- ja äänivalta %
Honka Blockhaus GmbH, Saksa	100,00 %
Honka Japan Inc., Japani	100,00 %
Honkarakenne Sarl, Ranska	87,00 %
Alajärven Hirsitalot Oy, Alajärvi	100,00 %
Honka-Kodit Oy, Tuusula	100,00 %
Honka Management Oy	määräysvalta osakkuussopimuksen perusteella

Osakkuusyrietykset	Emoyhtiön ja konsernin omistus- ja äänivalta %
Pielishonka Oy, Lieksa	39,3 %
Puulaakson Energia Oy, Karstula	41,1 %

## 2.5. Vaihto-omaisuus

Muu vaihto-omaisuus koostuu lomaosakkeista 106 TEUR (106 TEUR) ja maa-alueista 1 266 TEUR (1 281 TEUR). Muu vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenuon tai sitä alempaan käypään markkina-arvoon.

## 2.6. Saamiset

### 2.6.1. Pitkäaikaiset saamiset (EUR)

2014 2013

#### Saamiset, jotka erääntyvät yli yhden vuoden kuluttua

Lainasaamiset	19 500,00	19 500,00
Lainasaamiset ylimmän johdon omistamalta yhtiöltä	486 625,00	851 023,00

Yhtiön ylimmän johdon omistamalle yhtiöltä, Honka Management Oy:ltä, on 487 TEUR lainasaaminen, josta on tehty vuonna 2014 arvonalentumiskirjaus 364 TEUR. Laina erääntyi maksettavaksi 31.8.2014, mutta yhtiön purkamista lykättiin. Lainalle maksetaan takaisinmaksupäivään asti korkoa euribor 12 kk + 1%. Mikäli Honka Management Oy:n purkamista lykätään vuosi kerrallaan, myös lainan takaisinmaksupäivää lykätään vastaavasti.

### 2.6.2. Lyhytaikaiset saamiset (EUR)

2014 2013

#### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Myyntisaamiset	1 318 065,64	1 097 781,42
Muut saamiset	111 250,55	7 410,95
<b>Yhteensä</b>	<b>1 429 316,19</b>	<b>1 105 192,37</b>

### 2.6.3. Siirtosaamiset

2014 2013

#### Olennaisimmat siirtosaamiset (TEUR)

Saatujen ennakoiden alv	5	5
Provisioaktivointi laskuttamattomista tilauksista	522	650
Muut siirtosaamiset	1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>528</b>	<b>657</b>

### 2.6.4. Laskennalliset verosaamiset ja -velat (TEUR)

2014 2013

Verosaamiset	1 093	634
--------------	-------	-----

Tilikauden 2014 verosaamiset koostuvat emoyhtiön vahvistetuista tappioista sekä vuoden 2014 verotettavasta tulosta lasketusta verosaamisesta.

Tilinpäätöksen yhteydessä on tehty johdon huolellinen arviointi tappioista kirjattujen verosääntävien arvostamisesta. Kirjatut verosaamiset perustuvat johdon näkemykseen tulevaisuuden kehityksestä.

Vaikka yhtiö on tehnyt kolmena vuotena tappiollisen tuloksen, niin johto uskoo, että tulevaisuudessa yhtiö tekee voitollista tulosta. Arvio perustuu liiketoimintasuunnitelmaan ja positiiivista tuloskehitystä tukevana näyttönä pidetään erityisesti vuosina 2012-2013 tehtyjä merkittäviä tehostamistoimia, mm. Alajärven tuotantolaitoksesta luopumista ja laajentumista uusille markkina-alueille.

Olennaisimmat erät, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, johtuen erien toteutumiseen liittyvästä epävarmuudesta (TEUR):

	2014	2013
Uudelleenjärjestelyvaraus	292	1 120
Käyttöomaisuuden alaskirjaukset	1 781	1 781

2.7 Oma pääoma (EUR)	2014	2013
Osakepääoma 1.1.	9 897 936,00	9 897 936,00
Osakepääoma 31.12.	9 897 936,00	9 897 936,00
Ylikurssirahasto 1.1.	520 000,00	520 000,00
Ylikurssirahasto 31.12.	520 000,00	520 000,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	10 417 936,00	10 417 936,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	6 488 791,36	6 896 335,68
Osakeanti	90 195,93	0,00
Pääoman palautus	0,00	-407 544,32
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	6 578 987,29	6 488 791,36
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	-5 219 181,41	-3 193 297,40
Tilikauden voitto/tappio	-2 683 805,36	-2 025 884,01
<b>Voittovarvat 31.12.</b>	<b>-7 902 986,77</b>	<b>-5 219 181,41</b>
Vapaa oma pääoma	-1 323 999,48	1 269 609,95
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>9 093 936,52</b>	<b>11 687 545,95</b>

Laskelma jakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.	2014	2013
Voitto edellisiltä tilikausilta	-5 219 181,41	-3 193 297,40
Tilikauden voitto/tappio	-2 683 805,36	-2 025 884,01
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	6 578 987,29	6 488 791,36
Honka Management Oy:lle annettu laina	-486 625,00	-851 023,00
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 810 624,48</b>	<b>418 586,95</b>

Laskelma voitonjakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.	2014	2013
Voitto edellisiltä tilikausilta	-5 219 181,41	-3 193 297,40
Tilikauden voitto/tappio	-2 683 805,36	-2 025 884,01
Honka Management Oy:lle annettu laina	-486 625,00	-851 023,00
<b>Yhteensä</b>	<b>-8 389 611,77</b>	<b>-6 070 204,41</b>

## Emoyhtiön osakeet jakautuvat osakelajeittain seuraavasti:

	äänet	kpl
A-osakkeet yhteensä (20 ääntä/osake)	6 001 920	300 096
B-osakkeet yhteensä (1 ääni/osake)	4 911 323	4 911 323
<b>A- ja B-osakkeet yhteensä</b>	<b>10 913 243</b>	<b>5 211 419</b>

2.8. Pakolliset varaukset (EUR)	2014	2013
Takuuvaraus	200 000,00	200 000,00
Uudelleenjärjestelyvaraus, pitkäaikainen	92 636,66	299 284,10
Uudelleenjärjestelyvaraus, lyhytaikainen	499 271,95	737 949,89
<b>Yhteensä</b>	<b>791 908,61</b>	<b>1 237 233,99</b>

Uudelleenjärjestelyvarauksesta 347 TEUR (340 TEUR) liittyy Alajärven tehtaan sulkemiseen, 48 TEUR (697 TEUR) vuonna 2013 tehtyihin henkilöstövähennyksiin ja tehostamistoimenpiteisiin ja 196 TEUR vuonna 2014 tehtyihin henkilöstövähennyksiin ja tehostamistoimenpiteisiin. Pitkäaikainen uudelleenjärjestelyvaraus sisältää irtisanomisiin liittyviä kuluja 48 TEUR (85 TEUR) ja Alajärven kiinteistön ylläpitoon liittyviä kuluja 44 TEUR (37 TEUR). Lyhytaikainen uudelleenjärjestelyvaraus sisältää irtisanomisiin liittyviä kuluja 410 TEUR (588 TEUR) ja kiinteistön ylläpitoon liittyviä kuluja 88 TEUR (88 TEUR).

## 2.9. Vieras pääoma

### 2.9.1. Pitkäaikainen vieras pääoma

Velat, jotka eräännyvät viiden vuoden tai sitä pidemmän ajan kuluttua (EUR)	2014	2013
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Lainat rahoituslaitoksilta sisältää shekkitaliluuottoja (TEUR)

	4 180	5 603
--	-------	-------

Velat saman konsernin yrityksille (EUR)	2014	2013
Muut velat	1 800 000,00	0,00

### 2.9.2. Lyhytaikainen vieras pääoma

Velat saman konsernin yrityksille (EUR)	2014	2013
Ostovelat	2 682,56	800,00
Muut velat	57 176,28	57 176,28
Siirtovelat	81 764,00	14 122,50
<b>Yhteensä</b>	<b>141 622,84</b>	<b>72 098,78</b>

Velat omistusyhteisyrityksille (EUR)	2014	2013
Muut velat	96 978,26	96 978,26

### 2.9.3. Siirtovelat

Olennaisimmat siirtovelat (TEUR)	2014	2013
Palkat ja palkkiot sosiaalikuluihin	1 102	1 468
Korkovelka	88	64
Myyntiprovisiot	42	264
Johdannaisjaksotus	350	376
Ostolaskujen jaksotukset	331	248
Jälkikulujaksotus	545	391
Oikeuskulujaksotukset	80	80
Rahtijaksotukset	110	154
Muut kulujaksotukset	112	227
<b>Yhteensä</b>	<b>2 759</b>	<b>3 272</b>

Johdannaisjaksotus koostuu valuuttatermiinien ja koronvaihtosopimusten käyvästä arvosta tilinpäätöshetkellä. Käyvän arvon muutos on kirjattu tulosvaikutteisesti muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Tilikauden arvonmuutos on -10 TEUR (-323 TEUR vuonna 2013).

## 3. Emoyhtiön ehdolliset velat

3. Annetut vakuudet (EUR)	2014	2013
---------------------------	------	------

### Velat ja vastuut, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä kiinteistöön, yritysikiinnityksiä ja pantattu osakkeita

Lainat rahoituslaitoksilta	9 069 675,64	9 177 149,14
<b>Yhteensä</b>	<b>9 069 675,64</b>	<b>9 177 149,14</b>

Edellisten vakuudeksi annetut	2014	2013
-------------------------------	------	------

Kiinteistökiinnitykset	20 409 394,99	20 409 394,99
Yrityskiinnitykset	5 306 323,97	5 306 323,97
<b>Yhteensä</b>	<b>25 715 718,96</b>	<b>25 715 718,96</b>

Annetut takaukset	2014	2013
-------------------	------	------

Omasta puolesta	2 084 916,52	2 307 882,24
<b>Yhteensä</b>	<b>2 084 916,52</b>	<b>2 307 882,24</b>

Leasing-sopimuksista maksettavat määrät	2014	2013
---	------	------

Seuraavalla tilikaudella maksettavat	296 650,52	206 986,15
Myöhemmin maksettavat	216 193,91	165 317,72
<b>Yhteensä</b>	<b>512 844,43</b>	<b>372 303,87</b>

Vuokravastuut toimitiloista	2014	2013
-----------------------------	------	------

Seuraavalla tilikaudella maksettavat	138 695,52	143 816,94
Myöhemmin maksettavat	277 391,04	431 450,82
<b>Yhteensä</b>	<b>416 086,56</b>	<b>575 267,76</b>

## 4. Emoyhtiön osakkeet ja osakkeenomistus

Osakkeita ja osakkeenomistusta koskevat tiedot on esitetty konsernin liitetiedoissa kohdassa 31 ja toimintakertomuksessa.

### HONKARAKENNE OYJ

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Tuusulassa 11. päivänä helmikuuta 2015


  
Arto Tiitinen  
puheenjohtaja

  
Hannu Krook

  
Teijo Pankko

  
Anni Saarelainen

  
Mauri Saarelainen

  
Mikko Kilpeläinen  
toimitusjohtaja

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 24. päivänä maaliskuuta 2015

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

  
Maria Grönroos  
KHT



## Tilintarkastuskertomus

Honkarakenne Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Honkarakenne Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, 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 käytöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai 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 virheellisuuden 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 sovelletujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

#### Lausunto konsernitilinpäätöksestä

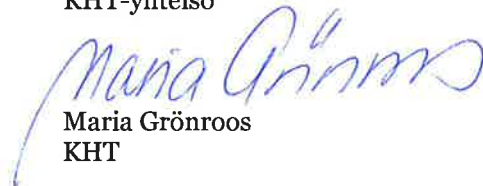
Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

#### 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.

Helsingissä 24. päivänä maaliskuuta 2015

**PricewaterhouseCoopers Oy**  
KHT-yhteisö



Maria Grönroos  
KHT

# Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

## CORPORATE GOVERNANCE STATEMENT

Honkarakenne Oyj noudattaa hallinnoinnissaan osakeyhtiölakia sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) 1.10.2010. Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen internet-sivuilla [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi).

Hallinnointikoodin edellyttämät tiedot ovat nähtävissä yhtiön kotisivuilla internetissä osoitteessa [www.honka.com/sijoittajat](http://www.honka.com/sijoittajat).

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä.

### 1. Hallitus

Honkarakenne Oyj:n hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan kolmesta kahdeksaan jäsentä. Vuosittain pidettävä varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten määrästä ja valitsee jäsenet. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen jäseninä ovat olleet tilikautena 2014:

#### Arto Tiitinen

Hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2014

- Syntynyt 1959 Hankasalmenalla
- MBA
- Isku-konserni toimitusjohtaja 2011-, Keskisuomalainen toimitusjohtaja 2008-2010, Ponsse toimitusjohtaja 2004-2008, Valtra useita tehtäviä 1985-2002
- Metsähallituksen hallituksen pj 2008-, Tana Oy hallituksen pj 2009-2013 vpj 2013-, Kauppa-kamarin hallituksen jäsen 2012-
- Yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton
- Omistaa 10 000 Honkarakenteen B-osaketta

#### Hannu Krook

Hallituksen jäsen vuodesta 2014

- Syntynyt 1965 Tammisaarella
- Kauppatieteiden maisteri, Helsingin kauppakorkeakoulu, 1992
- Varuboden-Osla handelslaget toimitusjohtaja 2013-, Otto Brandt -konserni toimitusjohtaja 2011-2013, Tiimari toimitusjohtaja 2009-2011, Otto Brandt -konserni varatoimitusjohtaja 2006-2009, Oy Brandt Ab Toimitusjohtaja 2005-2006, Sonera -konserni useita tehtäviä mm. tytäryhtiön toimitusjohtaja 2001-2005, Coca-Cola -konserni useita tehtäviä mm. Suomen toimitusjohtaja 1997-2001

- Varuboden-Osla handelslaget hallituksen jäsen 2013-, SOK hallintoneuvoston jäsen 2013-, Itä-Uudenmaan kauppakamarin hallituksen jäsen.
- Yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton
- Ei omista Honkarakenteen osakkeita

#### Teijo Pankko

hallituksen jäsen vuodesta 2011

- Syntynyt 1964 Järvenpäässä
- Merkonomi, Liikemiesten kauppapisto 1988
- Altimo, the telecom holding company of the Alfa Group Consortium, Chief Financial Officer 2006-2010; Financial Corporation Uralsib, Chief Financial Officer 2005; Alfa-Bank, Chief Financial Officer 2002-2005, Alfa-Bank, Head of Treasury 1998-2002; Alfa-Capital, Alfa Group (Moscow, Russia), Chief Financial Officer 1997-1998; Lemminkäinen LTD, Moscow, Russia, Financial Director 1995-1997; NHM-Commodities, Finland, Financial Director 1989-1995.
- Hallitusjäsenyydet: Lieksaare Oy 2011- Honkarakenne Oyj 2011-;
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Vaikutusvaltauyhtiö Lieksaare Oy omistaa 18 500 Honkarakenne Oyj:n A-osaketta ja 142 700 B-osaketta

#### Anita Saarelainen

Hallituksen jäsen vuodesta 2014

- Syntynyt 1954 Pielisjärvellä
- Taloustieteiden maisteri, Jyväskylän yliopisto, 1980
- Kirjakauppa/Konsultointi Paavo Ja Liisa Oy 2009-2012, Honkarakenne 1985-2009 useita tehtäviä: laskentapäällikkö, projektipäällikkö, tiedotuspäällikkö
- Hallitusjäsenyydet ja vastaavat: Epira Oy pj 2005-, Karstulan kunnanvaltuutettu 2013-
- Omistaa 3 252 Honkarakenteen A-osaketta ja 26 612 B-osaketta

#### Mauri Saarelainen

hallituksen jäsen vuodesta 1994, hallituksen pj. 2004-2008

- Syntynyt 1949 Pielisjärvellä
- Merkonomi 1969, insinööri 1976
- Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja 1994-2004, varatoimitusjohtaja 1986-1994, eri tehtävissä: myyntipäällikkö, suunnittelupäällikkö, vientipäällikkö 1969-
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj pj. 2004-2008, jäsen 1994-
- Omistaa 10 456 Honkarakenne Oyj:n A-osaketta ja 23 460 B-osaketta

Hallitus kokoontuu järjestäytymiskokouksessa aikataulutettuihin kokouksiin (10-11 kokousta/vuosi) sekä lisäksi tarvittaessa pidettäviin kokouksiin, yhteensä 12-15 kokousta vuodessa. Varsinaisissa aikataulutetuissa kokouksissa käsitellään yhtiön nykytilaa ja tulevaisuutta toimitusjohta-



jan antaman informaation pohjalta. Kokouksiin sovitaan teemat, joihin operatiivinen johto on voinut etukäteen valmistautua.

Hallituksen jäsenten palkkiot ovat varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2014 tekemän päätöksen mukaisesti 4 000 euroa/kk puheenjohtajalle, varapuheenjohtajalle 2 000 euroa/kk ja 1 500 euroa/kk muille jäsenille. Tämän lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan päivärahat ja matkakustannusten korvaukset korvataan laskua vastaan. Mikäli hallitus perustaa keskuudestaan valiokuntia, niin hallituksen valiokuntiin kuuluville maksetaan 500 euroa kokoukselta. Yhtiökokouksessa 4.4.2014 valittu hallitus ei perustanut keskuudestaan valiokuntia.

Hallituksen tehtävänä on päättää yhtiön strategiasta, päämääristä ja tavoitteista

- vahvistaa konsernin toimintasuunnitelma ja budjetti
- päättää yhtiön toimintapolitiikasta
- käsitellä ja hyväksyä tilinpäätös ja osavuositarkastukset
- päättää yritysostoista ja -järjestelyistä
- päättää ja hyväksyä konsernin rahoituspolitiikka
- päättää merkittävistä investoinneista, kiinteistökaupoista ja vastuusitoumuksista
- vahvistaa konsernin raportointimenettelyt ja sisäinen tarkastus
- päättää konsernirakenne ja -organisaatio
- laatia osinkopolitiikka
- nimittää toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies sekä päättää heidän palkka- ja muista eduistaan
- päättää johtoryhmän jäsenten palkka- ja muista eduista
- päättää konsernin johdon palkitsemis- ja kannustinjärjestelmistä
- vastata yrityksen arvon kehityksestä
- vastata muista hallitukselle osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä tai muualla säädettyistä tehtävistä

Hallitus kokoontui hallituksen kokouksiin vuonna 2014 yhteensä 13 kertaa. Hallituksen jäsenet ovat osallistuneet kokouksiin 96% osallistumisprosentilla.

## 2. Toimitusjohtaja

Yhtiön operatiivista toimintaa johtaa hallituksen valitsema toimitusjohtaja hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä. Toimitusjohtajan palvelussuhteen keskeiset ehdot on määriteltävä hallituksen hyväksymässä kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa.

Yhtiön toimitusjohtaja on Mikko Kilpeläinen.

## Mikko Kilpeläinen

- Syntynyt 1972
- Bachelor of Business and Administration, BBA, 1997
- Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja 2012- . Karelia-Upofloor Oy, President & CEO 2007-2012, CFO 2006-2007. Finnforest Oyj, CFO and SVP 2004-2006, Business Controller, VP 2002-2004, Project Manager 2000-2004. Coca-Cola Juomat, Business Analyst 1999-2000, Cost Accounting Supervisor 1997-1999
- Omistaa 10 000 B-sarjan osaketta

Mikko Kilpeläisen toimitusjohtajasopimuksen mukainen kuukausipalkka luontaisetuineen on 22 928 euroa. Kilpeläisellä on lisäksi oma kannustepalkkiojärjestelmä. Mikäli hallituksen kulloinkin vahvistamat tavoitteet saavutetaan, bonus on maksimissaan 60 % toimitusjohtajan tarkastelu-vuonna saamasta vuosipalkasta. Toimitusjohtajalla on oikeus siirtyä eläkkeelle täytettyään 63 vuotta. Toimitusjohtajalle maksetaan yhden kuukauden palkkaa vastaava summa vuosittain eläke-rahastoon. Lisäksi hallitus voi erillisen tulostulomittarin toteutuessa maksaa yhden kuukauden palkkaa vastaavan summan eläkerahastoon. Kilpeläisen irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Yhtiön ollessa irtisanojana Kilpeläisellä on tämän lisäksi oikeus 12 kuukauden palkkaa vastaavaan kertakorvaukseen.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmänä toimitusjohtajalla toimii osakepalkkiojärjestelmä, jonka ansaintajako alkoi 1.1.2013 ja päättyy 31.12.2016. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajak-solta perustuu kumulatiiviseen osakekohtaiseen tulokseen (EPS) 2013–2016 ja keskimääräiseen sijoitetun pääoman tuottoon (ROCE) 2013–2016.

Palkkiot ansaintajaksolta 2013–2016 maksetaan vuonna 2017 yhtiön B-sarjan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä. Palkkion rahoosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutu- tuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Kilpeläisen maksimipalkkio järjestelmästä on 100 000 Honkarakenteen B-sarjan osakkeen arvo.

## 3. Johtoryhmä

Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtaja on puheenjohtajana johtoryhmässä, jonka jäseninä ovat yhtiön eri toiminnoista vastaavat johtajat. Johtoryhmä kokoontuu 15–25 kertaa vuodessa. Johtoryhmän jäseniä ovat toimitusjohtaja Mikko Kilpeläisen lisäksi:

### Mikko Jaskari talousjohtaja

- Syntynyt 1969
- Diplomi-insinööri

- Honkarakenne Oyj, talousjohtaja 2010–. TeliaSonera Finland/Sonera Oyj, 2008–2010 CFO, TeliaSonera Finland, 2006–2010 Vice President, Business Control and development, Mobility Services, 2000–2005, Group Business Controller, 1998–2000 osastopäällikkö, 1997–1998 Business Controller, 1996–1997, tuotantopäällikkö 1996–1997
- Omistaa 200 B-sarjan osaketta
- Omistaa 18,8 % Honka Management Oy:stä. Honka Management omistaa 286 250 B-sarjan osaketta.

#### **Pekka Elo** **myyntijohtaja, Global Markets**

- Syntynyt 1973
- Master of Arts (MA)
- Honkarakenne Oyj 2012 –, Karelia-Upofloor Oy: Global Sales Director 2012; Sales Director Finland & Baltics 2012. Nokia Oyj: Head of Sales, Europe 2010–2012; Head of Category Marketing and Sales, Consumer Smartphones, Europe/Eurasia 2009–2010; Head of Services & Software Go-To-Market and Portfolio 2008–2009; Customer Business Manager 2006–2008; Business Development Manager 2004–2006. Elisa Oyj: Market Analyst, Business Analyst, Business Manager 2000–2004. Finnet Oy: Development Manager 1999–2000. Council of Europe 1998–1999.

#### **Peter Morinov** **Myyntijohtaja, Russia & CIS**

- Syntynyt 1972
- Pietarin Teknilliskaupallinen akatemian tutkinto 1993
- Honkarakenne Oyj: 2013–. HUBER Packaging Group: CEO 2009–2013. URSA Eurasia, GRUPO URALITA: Sales Director 2006–2009; Sales and Trade Marketing Director 2005–2006. Vena Brewery: Trade-Marketing Manager 2004–2005; Business Manager 2003–2004; Off-Trade Manager 2002–2003; Sales Manager 2002; Key Account Manager 2002; On-Premise Manager 2000–2002; Head of Retail Sales 1999–2000. Temp the First: Sales Manager 1999. Continental Beverages: Sales Manager, 1998–1999; Direct Sales Supervisor 1995–1998; Sales Representative 1994–1995
- Omistaa 400 B-sarjan osaketta

#### **Mika Koivisto** **Myyntijohtaja, Suomi ja Baltia**

- Syntynyt 1972
- Insinööri AMK
- Honkarakenne Oyj: Myyntipäällikkö 2008–2014, myynnin tukihenkilö 2002–2007, eri tehtävissä: tuotanto, suunnittelu 1997–2001.
- Omistaa 200 B-sarjan osaketta

#### **Tanja Rytönen** **Designjohtaja**

- Syntynyt 1972
- Oikeustieteen maisteri 2007, arkkitehti SAFA 2000, tekniikan tohtorin tutkinnon väitöskirjatyö 2002–
- Honkarakenne Oyj: designjohtaja 2013–. Oikeusministeriö: toimitilajohtaja 2012–2013. Senaatti-kiinteistöt: johtava asiantuntija 2011–2013; tilapäällikkö 2003–2010. Arkkitehtitoimisto Rytönen Oy: toimistopäällikkö 2000–2003, projektiarkkitehti, pääsuunnittelija, asiantuntija 1985–2001, 2003–. Oulun yliopisto: projektipäällikkö, pääsuunnittelija 1997–2006. Arkkitehtitoimisto Jouni Koiso-Kanttila Oy: projektiarkkitehti 1999–2002, 1997. Iisalmen kaupunki: kaavoitusarkkitehti 2001. Kiuruveden kaupunki ja Vieremän kunta: aluearkkitehdin assistentti, 1995.
- Omistaa 10 000 B-sarjan osaketta

#### **Erja Heiskanen** **Operaatioiden johtaja**

- Syntynyt 1972
- Diplomi-insinööri 1996
- Honkarakenne Oyj: Toimitusketjupäällikkö 2014, Tuotehallintapäällikkö 2013. Kährs/Karelia-Upofloor Oy: Konsernin logistiikkapäällikkö 2013. Karelia-Upofloor Oy: Toimitusketjupäällikkö 2010–2012, Logistiikkajohtaja 2008–2009. ABB Oy Motors: Toimitustenohjauksen päällikkö 2007–2008, Sopimusvalmistus, kehitysinsinööri 2004–2007, Toimitustenohjauksen päällikkö 2000–2003, Tuotannon kehitysinsinööri 1998–2000, Ostaja 1995–1997
- Omistaa 1 000 B-sarjan osaketta

Johtoryhmän jäsenten palkitsemisjärjestelmä koostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja kannuste-palkkiojärjestelmästä. Lisäksi johtoryhmän jäsenille maksetaan yhden kuukauden palkka vastaava summa vuosittain eläkerahastoon. Lisäksi hallitus voi erillisen tulostittarin toteutuessa maksaa yhden kuukauden palkkaa vastaavan summan eläkerahastoon.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä ja sen ehdot ovat johtoryhmän jäsenillä samat kuin toimitusjohtajalla. Yhden johtoryhmän jäsenenmaksimipalkkio järjestelmästä on 40 000 Honkarakenteen B-sarjan osakkeen arvo.

Lisäksi Mikko Jaskari kuuluu aiempaan Honkarakenteen pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään, joka toimii johdon omistusyhtiön, Honka Managementin, kautta. Honka Management omistaa yhteensä 286 250 Honkarakenteen B-osaketta. Osakkeiden hankkimiseksi Honkarakenne on tehnyt Honka Managementille 237 250 osakkeen suunnatun annin ja 49 000 osaketta hankittiin markkinoilta. Osakkeiden merkintä- ja hankintahinta oli 3,71 euroa osakkeelta 220 000 osakkeen osalta vuonna 2010. Honkarakenne antoi tällöin Honka Management Oy:lle 800 000 euron lainan, jolla katettiin osakkeiden hankkimiskustannuksia. Loppuosa osakkeiden hankintahinnasta kerättiin toimitusjohtajalta ja johtoryhmän jäseniltä. Lisäksi osakkeita merkittiin 17 250 kappaletta hankintahintaan 5,26 euroa osakkeelta vuonna 2011, kun markkinointijohtaja Sanna Wester tuli Honka-

rakenteen palvelukseen. Tähän hankintaa liittyen Honkarakenne antoi 51 023 euron lainan ja loppuosan hankintahinnasta rahoitti Sanna Wester.

Honka Management Oy:öön liittyvä järjestely oli alun perin voimassa vuoteen 2014 saakka, jonka jälkeen järjestelmä oli tarkoitus purkaa. Osakkeen kurssikehityksestä riippuen järjestelmää voidaan jatkaa vuosi kerrallaan kahden vuoden ajan. Järjestelyä ei purettu, vaan sitä jatkettiin vuonna 2014.

Honka Managementin omistusosuudet ovat Honkarakenne 47,0 %, Mikko Jaskari 18,8 %, Risto Kilkki 9,4 %, Eino Hekali 9,4 %, Reijo Virtanen 9,4 % ja Sanna Wester 6,0 %. Kilkki, Hekali, Virtanen ja Wester eivät enää ole konsernin johtoryhmän jäseniä.

#### 4. Tilintarkastaja

Honkarakenne Oyj:llä on yhtiöjärjestyksen mukaan yksi varsinainen tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Mikäli varsinaiseksi tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita. Tilintarkastajien toimikausi käsittää valinnan tapahtuessa kulumassa olevan tilikauden ja heidän tehtävänsä päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Tilintarkastajana on ollut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana Maria Grönroos, KHT

Konsernin tilintarkastuspalkkio tilikaudelta 2014 oli 38 TEUR ja 38 TEUR vuodelta 2013.

#### 5. Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

##### Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Taloudellisen raportoinnin luotettavuus on yksi Honkarakenne Oyj:n sisäisen valvonnan päätavoitteista.

Honkarakenteen toimitusjohtaja johtaa johtoryhmää, jonka jäsenenä ovat yhtiön eri toiminnoista vastaavat johtajat. Johtoryhmä kokoontuu varsinaisiin kokouksiin 10-15 kertaa vuodessa sekä seurantakokouksiin viikoittain. Lisäksi Honkarakenteen muilla toiminnoilla on omat ohjausryhmänsä, jotka koostuvat toimintojen avainhenkilöistä ja kokoontuvat tarvittaessa.

Honkarakenteen strategia päivitetään ja tavoitteet määritetään vuosittain. Tavoitteiden asettaminen on edellytys sisäiselle valvonnalle, sillä yhtiöiden, yksiköiden, toimintojen sekä esimiesten tavoitteet johdetaan konsernitason tavoitteista. Liiketoiminnan eri osa-alueille asetetaan liiketoimintasuunnitelman mukaiset määrälliset ja laadulliset tavoitteet ja niiden toteutumista valvotaan säännöllisesti.

Talousjohtaja vastaa taloudellisen ohjauksen ja raportoinnin prosessien ja sisällön määrittelystä, ylläpidosta ja kehittämisestä sekä valvontatoimenpiteiden määrittämisestä ja jalkauttamisesta. Valvontatoimenpiteet kattavat mm. ohjeistuksia, valtuuksien määrittämistä, täsmäytyksiä, johdon katselmuksia sekä poikkeamaraportointia. Talousjohtaja monitoroi, että määritettyjä prosesseja ja kontroleja noudatetaan. Hän myös valvoo taloudellisen raportoinnin luotettavuutta.

Tilintarkastajat ja muut ulkoiset arvioijat arvioivat valvontatoimenpiteitä taloudellisen raportoinnin luotettavuuden suhteen.

Hallitus hyväksyy Honkarakenteen strategian ja vuosittaiset toimintasuunnitelmat ja budjetit.

Johdon raportointi tuotetaan liiketoiminnasta erillään ja riippumattomasti. Liiketoiminnan seuranta ja valvontaa varten Honkarakenteessa on käytössä asianmukainen ja luotettava toiminnanohjausjärjestelmä sekä siihen pohjautuvat muut tietojärjestelmät ja tytäryhtiöiden omat järjestelmät. Honkarakenteella on ajantasaiset tietoturvasuhteet ja niitä tukeva tietoturvaohjeistus.

#### 6. Sisäpiirihallinto

Honkarakenne Oyj noudattaa OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta. Pysyvään sisäpiiriin kuuluvat yhtiön hallitus, toimitusjohtaja, johtoryhmä, tilintarkastajat sekä muita yhtiön johtoon ja taloushallintoon kuuluvia toimihenkilöitä. Yhtiön sisäpiirivastaavana toimii talousjohtaja. Sisäpiiriin kuuluvat eivät saa käydä kauppa yhtiön osakkeilla 14 vuorokauden kuluessa ennen yhtiön osavuositarkastuksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista.