

HONKARAKENNE OYJ

TILINPÄÄTÖS JA KONSERNITILINPÄÄTÖS

1.1.–31.12.2008

SISÄLLYSLUETTELO

| | |
|--|----|
| Hallituksen toimintakertomus | 3 |
| Tilinpäätös | |
| Konsernin tuloslaskelma | 9 |
| Konsernin tase | 10 |
| Konsernin rahavirtalaskelma | 11 |
| Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista | 12 |
| Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet | 13 |
| Konsernitilinpäätöksen liitetiedot | 18 |
| Taseen liitetiedot, varat | 21 |
| Taseen liitetiedot, oma pääoma ja velat | 27 |
| Konsernin tunnusluvut | 33 |
| Emoyhtiön tuloslaskelma | 35 |
| Emoyhtiön tase | 36 |
| Emoyhtiön rahoituslaskelma | 38 |
| Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot | 38 |
| Suurimmat osakkeenomistajat | 47 |
| Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitus ja tilin- tarkastusmerkintä | 49 |
| Corporate Governance | 50 |

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2008

Honkarakenne-konsernin liikevaihto oli 78,4 miljoonaa euroa (edellisenä vuonna 93,4 milj. euroa ja vuonna 2006: 84,9 milj. euroa). Konsernin liikevoitto/tappio oli -0,01 miljoonaa euroa; (3,1 milj. euroa; -1,3 milj. euroa) ja tulos ennen veroja oli -1,5 miljoonaa euroa voitollinen/tappiollinen (2,7 milj. euroa; -1,8 milj. euroa) ja tulos/osake oli -0,32 euroa (0,52 euroa). Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että päättäneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

Liikevaihto

Liikevaihto pieneni 16,1 % edellisvuodesta. Itä-Euroopan maista vienti Venäjälle ja Ukrainaan kasvoivat edellisvuodteen nähden, mutta muiden ympärysvaltioiden yhteenlaskettu liikevaihto laski; edellisvuoden toimituksia niihin voitiin pitää poikkeuksellisenä Kazakstaniin tehdyn suuren projektitoimituksen vuoksi. Keski-Euroopan maista vienti Ranskaan ja Saksaan pieneni, kun taas muiden Keski-Euroopan maiden vienti kasvoi huomattavasti. Japanin vientiä vähensi Japanin jenin epäsuotuisa valuuttakurssikehitys erityisesti vuoden kolmella ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Suomen liikevaihto pieneni muiden päämarkkina-alueiden mukaisesti. Konsernin heikon operatiivisen tuloksen syytä olivat liikevaihdon merkittävä lasku jälkimmäisellä vuosipuoliskolla, valuuttatermiineistä syntyneet realisoitumattomat tappiot, projektiasennustoiminnan kertaluonteiset kustannukset ja tuotantolinjojen alhainen käyttöaste viime kesästä lähtien.

Liikevaihdon lasku tuli kaikilta markkina-alueilta eli Suomesta, Keski-Euroopasta, Kaukoidästä ja muista maista. Suomen liikevaihto oli 30,8 miljoonaa euroa (38,0 milj. euroa) ja se väheni 19 % edellisvuodesta. Keski-Euroopan liikevaihto oli 16,6 miljoonaa euroa (20,3 milj. euroa) ja se laski 19 % edellisvuodesta. Kaukoidän liikevaihto oli 6,9 milj. euroa (9,0 milj. euroa) ja laskua edellisvuodteen oli 23 %. Venäjän ja muiden maiden liikevaihto pieneni 24,2 miljoonaa euroon (26,1 milj. euroa) ja se oli 8 % edellisvuotta alhaisempi.

Honkarakenne-konsernin tilauskanta oli joulukuun lopussa 23,7 miljoonaa euroa (edellisenä vuonna 35,1 miljoonaa euroa). Tilauskanta oli 32,5 % pienempi kuin edellisenä vuonna. Muutoksen taustalla oli vuoden aikana alkanut rahoitusmarkkinoiden kriisi, joka laajeni maailmantalouden taantumaksi vuoden loppua kohden.

Markkinatilanne yhtiön päämarkkinoilla

Teollisen hirren markkinat supistuivat Suomessa vuoden 2008 aikana kahdeksan prosenttia. Vuoden lopussa alan tilauskanta oli 28 prosenttia edellisvuotta pienempi. Suomen vapaa-ajan rakentamisen markkinat supistuivat lähes 12 prosenttia ja omakotirakentamisen volyymi laski noin 17 prosenttia.

Kotimarkkinoilla kilpailutilanne säilyi kireänä koko vuoden. Omakotirakentamisen hidastumisen myötä elementtitalovalmistajat suuntasivat resurssiaan vapaa-ajanrakentamiseen, mikä lisäsi toimijoiden määrää ja kilpailua. Hongan markkinaosuus laski hieman sekä vapaa-ajan asunnoissa että omakotirakentamisessa.

Hongan Suomen myynti koostui pääasiassa vapaa-ajan taloista ja ympärivuotisista lomakodeista. Loma-asuntojen laajennusten myynti lisääntyi edelleen. Merkittävänä asiakasryhmänä olivat edelleen Suomeen loma-asuntoja rakentavat venäläiset. Vuonna 2008 jatkettiin myyntipisteiden siirtämistä näyttelyalueilta kaupunkimyymlöihin (Turku ja Joensuu). Savonlinnan, Oulun ja Lappeenrannan Honkamyymlät saivat uuden ilmeen. Kotimaan myyntiorganisaation rakennetta madallettiin vuoden lopulla kulurakenteen sopeuttamiseksi. Markkinanäkymä vuonna 2009 on vahvasti maailmanlaajuisen taantumän sävyttämä. Vuoden 2008 lopulla alkanut kysynnän lasku jatkunee pitkälle vuoteen 2009.

Venäjällä, Kazakstanissa ja Ukrainassa rakentamisen volyymin kasvu jatkui hyvän talouskasvun ansiosta aina loppuvuodteen asti ja liikevaihtotavoite saavutettiin. Etenkin Venäjällä aluerakentamisen kysyntä on kasvanut eri puolilla maata. Vuoden aikana toimitettiin Venäjälle suuri 15 000

lattianeliön projektikauppa. Honka oli mukana Pietarin lähistön asunotomessuhankkeessa syyskesällä. Paikallisille kuluttajille esiteltiin tiiviiseen kaupunkiympäristöön suunniteltu 200-neliöinen omakotitalo. Vuoden 2009 näkymä on laskeva edellisen vuoden tasoon nähden. Tavoitteena on laajentaa pidemmällä aikavälillä asiakassegmenttiä ylemmän keskiluokan taloihin ja projektihohteiden toteutuksiin. Talouden kiristymisen vaikutus nykyisen asiakaskunnan osto-voimaan uskotaan olevan yleistä ostovoiman laskua vähäisempää.

Keski-Euroopan maista Saksassa rakentamisen volyymi laski edelleen. Varsinkin omakoti- ja paritalojen rakennuslupien määrä väheni edellisestä vuodesta eikä sen odoteta nousevan vuonna 2009. Yksi tärkeimpiä asiakkaiden päätöksentekokriteereitä on energiansäästö. Uusien rakentamisen energianormien odotetaan astuvan voimaan vuoden 2009 aikana.

Hongan Saksan tytäryhtiön sekä jakeluverkoston uudelleenorganisointi lähti käyntiin vuoden 2008 aikana. Tytäryhtiön rakennetta kevennettiin ja muutettiin myyntiä ja markkinointia ohjaavammaksi; samalla osa toiminnoista ulkoistettiin. Uudelleenorganisointi jatkuu vuoden 2009 aikana. Markkinoinnissa keskitytään yhä enemmän alueellisiin ja paikallisiin markkinointitoimenpiteisiin.

Saksassa odotukset ovat maltilliset omakoti- ja paritalorakennuslupien alhaisen määrän vuoksi. Rakennuslupien määrän odotetaan edelleen hieman laskevan. Tärkeimpänä liiketoiminnan tavoitteena on edelleen toiminnan kannattavuuden parantaminen.

Mualla Länsi-Euroopassa omakotitalojen kysyntä on vähentynyt selvästi. Markkinalaskun odotetaan kuitenkin olevan tilapäistä. Hongalla on 17 edustajaa Ranskassa, kolme Espanjassa, kolme Englannissa ja edustajat Sveitsissä ja Italiassa. Näkymät ovat melko myönteiset ja liikevaihdon uskotaan kääntyvän kasvuun vielä kuluvaan vuoden aikana.

Vuoden 2008 aikana Honka toimi aktiivisesti myös Keski-Euroopan itäisissä maissa, Pohjois-Amerikassa sekä Mongoliassa. Myynnin painopiste on hirsiomakotitaloissa ja rakentaminen hoidetaan paikallisen jakeluverkoston avulla. Jake-

luverkosto kasvoi yhdellä uudella maalla, kun Turkkiin saatiin maahantuoja. Tšekin Prahaan rakennettiin uusi mallitaloalue. Suurin yksittäinen rakennushanke oli Golf-keskusprojekti Slovenian Ljubljanassa. Se valmistuu toukuussa 2009.

Talouden epävarma tilanne ei vaikuttanut itäisessä Euroopassa vuoden 2008 aikana niin voimakkaasti kuin lännessä, mutta epävarmuustekijät olivat olemassa. Yhdysvalloissa ja Kanadassa kaupankäynti on pysähtynyt.

Japanin rakennus- ja talomarkkinat ovat kokeneet rajuja muutoksia: rakennuslupakäsittely on kiristynyt ja rakentaminen vähentynyt, rakennustarvikkeiden hinnat ovat nousseet, asuntoluototus on hidastunut ja valuuttakurssit ovat vaihdelleet. Honka Japanin markkinointi on kohdistettu suuriin ikäluokkiin, jotka rakentavat vapaa-ajantaloja, sekä sitä seuraavan sukupolven omakotirakentajiin.

Tehostamisohjelman myötä Japanin tytäryhtiön organisaatiota sopeutettiin vastaamaan myynnin volyyymiä. Vuoden 2008 lopussa edustajaverkko koostui 25 edustajasta ja mallitaloverkosto 21 näyttelyalueesta.

Viimeisen puolen vuoden aikana vahvistunut jeni parantaa kilpailukykyämme Japanin markkinoilla. Tämä yhdessä laskevien materiaali- ja rahtihintojen sekä tytäryhtiön parantuneen kustannusrakenteen kanssa antaa Honka Japanille paremmat toimintaedellytykset. Liiketoiminnassa keskitytään kannattavuuden sekä edustajaverkoston määrän ja laadun parantamiseen. Keväällä 2009 Honka Japani avaa uuden myyntipisteen Nasun loma-asuntoalueelle ja Shigan edustaja rakentaa uuden mallitalon.

Tulos ja kannattavuus

Konsernin liiketappio oli 0,01 miljoonaa euroa (ed. vuonna +3,1 milj. euroa). Tulos ennen veroja oli 1,5 miljoonaa euroa tappiollinen (edellisenä vuonna 2,7 miljoonaa euroa voitollinen). Tulos/osake oli 0,32 euroa tappiota (+0,52 euroa). Oman pääoman tuotto oli -6,6 % (+10,5 %). Honkarakenteen konsernitilinpäätös on laadittu IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti.

Investoinnit ja rahoitus

Konsernin investoinnit olivat 5,1 miljoonaa euroa (edellisenä vuonna 3,7; 2,6 milj. euroa vuonna 2006). Viime vuoden investoinneista merkittävimmät olivat uusi Hundegger-työstökoneelin ja Karstulan lautatarvatuotantoon, lämpökäskuksen uusiminen Alajärven tehtaalle ja uusi toimistorakennus Alajärvellä toimiville suunnittelijoille. Tämän lisäksi Honkarakenne osti vähemmistöosuuden Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:stä, joka sahaa mänty- ja kuusisahatavaraa Venäjällä.

Rahoitusasema heikkeni ja omavaraisuusaste laski 33,0 %:iin (40,1; 37,7 %). Korolliset nettovelat olivat 19,5 milj. euroa (13,4 milj. euroa; 11,6 milj. euroa) eli 24,9 % (14,3 %; 13,7 %) liikevaihdosta. Konsernin likvidien varojen määrä oli 1,6 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa; 4,1 milj. euroa). Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 121,6 prosenttia (72,0 %; 65,7 %). Rahoitusasemaa heikensivät tehdyt investoinnit, asiakkaiden maksukäyttäytymisen heikentyminen rahoituskriisin seurauksena sekä syksyn aikana heikentynyt ennakkomyynti.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Panostus tutkimukseen ja tuotekehitykseen pysyi edellisten vuosien tasolla. Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan käytettiin 0,9 milj. euroa (1,2 milj. euroa; 1,1 milj. euroa) eli 1,2 % (1,3 %; 1,3 %) liikevaihdosta. Kehitystoiminnan painopiste oli painumattomien ja energiatehokkaiden hirsien kehittämisessä sekä mallistokehityksessä.

Elokuun lopussa järjestettiin Honka Summit -tapahtuma Hongan kansainväliselle jakelu- ja yhteistyöverkostolle. Tilaisuuden yhteydessä verkostolle ja lehdistölle esiteltiin uusien seinärakenteiden tuoteperhe Honka Fusion™, joka perustuu uuden teknologian painumattomaan lamellihiirteeseen. Honka Fusion™ -tuotteet antavat suunnittelijoille mahdollisuuden yhdistää eri materiaaleja aiempaa vapaammin. Samoin Honka Fusion™ mahdollistaa laadukkaiden matalaenergiarakennusten toteuttamisen. Vuoden aikana rakennettiin useita pilottikohteita Honka Fusion™ -tuotteilla.

Suomessa lanseerattiin uusi Lomakirja vapaa-ajan mallisto ja Japanissa uusia oma- ja lomakotimalleja sisältävä Design Book -mallisto. Saksassa ja Venäjällä esiteltiin uusia omakotimalleja. Suomen ja Saksan lämmöneristysmääräykset ovat kiristymässä vuosien 2009–2010 aikana. Vuoden lopussa esiteltiin uuden teknologian Honka Duo™ -ekopyöröhirsi, joka mahdollistaa entistä laadukkaampien ja energiatehokkaiden rakennusten toteutuksen pyöröhirrestä.

Saksassa Honka esitteli markkinoille kaksi uutta matalaenergiaseinäratkaisua. Rakenteita suunniteltaessa tärkeimpiä seikkoja olivat terveellisyys, ekologisuus ja hirsirakenteen massiivisuus. Lisäksi suunnittelussa otettiin huomioon mahdollisuus valmistusasteen nostamiseen elementoinnin avulla. Rakentamisen laatua ja Hongan laatuimagoa alettiin vahvistaa yhteistyöllä saksalaisen TÜV-Südin kanssa.

Japanissa vuoden suurimpana kehityshankkeena voidaan pitää ensimmäistä painumattomasta hirrestä valmistunutta FKS House -nimistä taloa. Talomalli lanseerataan markkinoille vuoden 2009 aikana. Vuoden referenssinä voidaan mainita loppuvuonna valmistunut neurokirurginen sairaala Shizuokan läänissä.

Vuonna 2008 jatkettiin edellisenä vuonna hyvään vauhtiin saatua prosessin tehokkuuden ja laadun parantamista. Suunnittelu kytkettiin entistä kiinteämmäksi osaksi tilaus-, toimitus- ja tuotantoprosessia.

Toimintaan liittyvät merkittävimmät riskit

Honkarakenne Oyj:n liiketoimintaan vaikuttavat riskit tunnistetaan ja niitä hallitaan mahdollisimman tehokkaasti siten, että konsernin strategiset ja taloudelliset tavoitteet saavutetaan. Honkarakenne Oyj:n hallitus vastaa yhtiöiden ja konsernin riskienhallintapolitiikasta ja valvoo sen toteuttamista. Riskienhallinnan toimintatapojen määrittämisestä vastaavat toimitusjohtaja ja johtoryhmä. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty. Liiketoimintayksiköt ovat vastuussa liiketoimintaansa kuuluvien riskien hallinnasta. Konsernin riskit jaetaan strategisiin ja operatiivisiin riskeihin, vahinkoriskeihin ja rahoitusriskeihin.

Strategiset riskit liittyvät liiketoiminnan luonteeseen ja koskevat muun muassa konsernin toimintaympäristön muu-

toksia, markkinatilanteen ja markkina-aseman muutoksia, raaka-ainevaroja, lainsäädännön ja asetusten muutoksia, liiketoimintakokonaisuutta, yrityksen, tuotemerkkien ja raaka-aineen mainetta sekä suuria investointeja.

Operatiiviset riskit liittyvät tuotteisiin, jakeluteihin, henkilöstöön, toimintaan ja prosesseihin. Vahinkoriskeihin kuuluvat tulipalot, vakavat konerikot ja muut omaisuusvahingot, joista voi aiheutua myös keskeytysvahinkoja. Vahinkoriskejä ovat lisäksi työterveys- ja työsuojeluriskit, ympäristöriskit ja onnettomuusriskit. Konsernin rahoitusriskejä ovat valuuttariski, korkoriski, luottoriski ja maksuvalmiusriski.

Riskien tarkempi määrittely ja niille kartoitetut ehkäisy- ja kontrollikeinot on esitetty tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetietojen kohdassa 24.

Yhteiskuntavastuu

Yhteiskuntavastuu käsittää taloudellisen, ympäristö- ja sosiaalisen vastuun. Näihin kuuluvat taloudellisen hyvinvoinnin tuottaminen, ympäristön suojeleminen ja luonnonvarojen kestävä käyttö ja hyvät toimintatavat ja vastuullisuus suhteessa henkilöstöön, asiakkaisiin ja kuluttajiin, verkostoyhteistyössä toimiviin kumppaneihin ja ympäristön asukkaisiin ja yhteisöihin.

Honkarakenne Oyj toteuttaa taloudellista yhteiskuntavastuutaan huolehtimalla kilpailukyvystään ja kannattavuudestaan pitkällä tähtäyksellä. Se vastaa omistajien tuotto-odotuksiin parantamalla tehokkuuttaan. Se tuottaa taloudellista hyvinvointia ympäristöönsä tekemällä hankintoja pääasiassa kotimaasta ja luomalla työpaikkoja. Yhtiö on keskittänyt tuotantonsa ydinosa Alajärvelle ja Karstulaan tarkoituksenaan pitää nämä toiminnot Suomessa. Taloudellinen vastuullisuus on edellytys muun yhteiskuntavastuun toteuttamiselle.

Honkarakenne Oyj toteuttaa sosiaalista vastuutaan toimimalla avoimesti, noudattamalla hyviä toimintatapoja kaikissa sidosryhmäsuhteissaan ja toimii vastuullisesti ja eettisesti niiden suhteen.

Honkarakenne huolehtii henkilöstönsä hyvinvoinnista ja osaamisesta, tuoteturvallisuudesta ja kuluttajansuojasta. Se toimii hyvässä yhteistyössä yritysverkoston ja lähiyhteisöjen kanssa. Alihankkijoiden kanssa on sovittu toimintaperiaat-

teista, joita yhteistyössä noudatetaan ja vaatimuksista, joita tuotteilta edellytetään.

Yleishyödyllistä toimintaa Honkarakenne tukee mm. Veljekset Saarelaisen säätiön kautta. Honka panostaa yhteistyöhön erityisesti paikallisten koulujen ja järjestöjen sekä alan oppilaitosten kanssa.

Henkilöstön hyvinvoinnista huolehditaan panostamalla tuoteturvallisuuteen ja työterveyshuoltoon ja pitämällä yllä henkilöstön työkykyä mm. tukemalla liikuntamahdollisuuksia. Henkilöstölle tarjotaan koulutus- ja kehittymismahdollisuuksia. Henkilöstöä palkitaan tuloksen perusteella. Sukupuolten tasa-arvoa edistetään tasa-arvo-ohjelmalla. Tuoteturvallisuus perustuu tutkimuksiin, standardeihin ja materiaalien testaukseen. Pystytysohjeet ja asiakaskoulutus ohjaavat oikeaan rakentamiseen. Asiakasneuvonta auttaa asiakasta kysymyksissä ja ongelmatilanteissa. Asiakaslautetta hankitaan järjestelmällisesti puolueettomilla asiakastyytyväisyyskyselyillä.

Ympäristövastuutaan Honkarakenne Oyj toteuttaa huolehtimalla ympäristöstä ja luonnonvaroista. Vesiä, ilmaa ja maaperää suojellaan haitallisilta aineilta. Hirsitalotuotannossa ei synny ongelmajätteitä. Liimat ja mahdolliset muut kemikaalit ovat tutkittuja ja ympäristölle vaarattomia. Metsävaroja käytetään säästäen.

50-vuotisjuhlavuosi

Honkarakenne oli 50-vuotisjuhlavuonnaan näyttävästi mukana messuilla eri markkinoilla, Suomessa mm. kesän aikana järjestetyillä Porin loma-asuntomessuilla ja Vaasan asuntomessuilla. Porin loma-asuntokohteen, Honka Fregatin, yleisö valitsi messujen parhaaksi hirsiseksi vapaa-ajan asunnoksi. Pietarin asuntomessut järjestettiin syyslokakuussa. Messut olivat laatuaan ensimmäinen suomalaisen puutalvalmistajien yhteinen tapahtuma Venäjällä.

Elokuun lopussa järjestettiin Honka Summit -tapahtuma Hongan kansainväliselle jakelu- ja yhteistyöverkostolle. Tilaisuuden yhteydessä verkostolle ja lehdistölle esiteltiin uusien seinäarakenteiden tuoteperhe Honka Fusion™, joka perustuu uuden teknologian painumattomaan lamellihirteeseen. Honka Fusion™ -tuotteet antavat suunnittelijoille

vapauksia suunnitella uudentyyllisiä laadukkaita massiivipuorakennuksia myös matalaenergiatalokategoriaan.

Syyskuussa Suomessa lanseerattiin kotimaahan uusi Lomakirja vapaa-ajan mallisto. Saksan ja Suomen lämmönenergiämääräykset ovat kiristymässä vuosien 2009–2010 aikana. Honkarakenteella on valmius käynnistää uudet määräyskehdotukset ylittävien tuote- ja rakenneratkaisujen tuotanto vuoden 2009 keväällä.

Juhlavuonna muistettiin erityisesti sidosryhmiä. Asiakkaille, henkilökunnalle ja eläkkeelle jääneille järjestettiin omat tapahtumat. Lisäksi julkistettiin historiikki, Hongan 50 vuosirengasta, ja avattiin Hongan historiasta kertova näyttely osana Wanhat Wehkeet -automuseota Karstulassa. Osa juhlavuotta olivat myös Avoimet ovet ja erilaiset paikalliset liikunta- ja kulttuuritapahtumat, joita Honka sponsoroiti.

Ympäristö

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

Honkarakenteen metsäammattilaiset hankkivat raakapuun viranomaisen määräysten mukaisesti. Metsä- ja ympäristöosaston henkilökunta on suorittanut luonnonhoitotutkimuksen. Honkarakenne on ympäristöpolitiikassaan sitoutunut Suomen metsien sertifiointiin (FFCS). Honkarakenne ei osta puuta suojeleuohjelmiin kuuluvilta alueilta.

Raakapuuta käytettiin Honkarakenteen pyöröhuoneituotannossa 30 000 (edellisvuonna 40 000) m³, jota vastaava kokonaishankintamäärä oli 45 000 (65 000) m³. Sahatavara hankitaan sertifioitua puutavaraa toimittavilta sahateollisuusyhtiöiltä. Vuonna 2008 sahatavaraostot olivat 69 700 (80 200) m³. Aihioita ja jalosteita hankittiin 2 800 (2 600) m³.

Ekologisuus ja energiatehokkuus ovat hirsitalorakentamisen vahvuuksia. Uudet tiukentuvat energiamääräykset vaativat myös uusia hirsituotteita. Hongan vastaus ovat monilamellihirret, joilla saavutetaan painumaton hirsiseinä. Tehtaiden toiminnoissa pyritään monin eri tavoin ympäristön kannalta parhaan lopputuloksen saavuttamiseen. Investoinnit tutkimukseen ja tuotekehitykseen mahdollistavat

uusien ympäristöystävällisten tuotantotekniikoiden käyttöönoton. ETA-hyväksyntä ja sen myötä CE-merkintäoikeus ovat osa Honkarakenteen laadukkaan ja ympäristöystävällisen toiminnan varmistusta. Tammikuussa 2008 VTT myönsi Honkarakenteelle vaatimustenmukaisuussertifikaatin ja liimapuupalkkien CE-merkintäoikeuden.

Ympäristönäkökohdat toteutuvat Honkarakenteella tehokkaana tuotannollisena toimintana. Raaka-aineiden tarkka hyödyntäminen, energian säästö, sivutuotteiden hyödyntäminen ja jätteiden kierrätys ovat osa vastuullista ympäristötoimintaa.

Honkarakenne hyödyntää tuotannosta kertyviä vajaalautaisia sahatavaroita pakkauksissaan. Puset kierrätettävät pakkausmateriaalit leimataan EU-standardin mukaisesti. Osa katkaisuhukasta, kakkoslaadusta ja jätepuutavarasta käytetään hakettuna energian tuotantoon.

Honkarakenne toimitti vuonna 2008 Epira Oy:lle 22 400 (34 700) m³ kutterinlastua. Lastu pakattiin kuivikepuruksi maatalouden tarpeisiin. Hirrenpätkestä jalostettiin lastuviljaa, jota tuotettiin 18 900 (23 500) paalia.

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.

Vuonna 2008 Alajärven tehdasalueen jäteveden puhdistusjärjestelmä uusittiin. Puhdistamo on biologis-kemiallinen. Mekaanisessa puutuoteteollisuudessa energiaa kuluu eniten puutavaran kuivaamiseen. Karstulan tehtaan kuivaamojen taajuusmuuntajakäytöstä saatu kokemus energian säästössä kannusti myös Alajärven kuivaamoinvestointiin. Uusi lämpölaitos on kooltaan 3,0 MW ja se vastaa hyvin nykyisiin tiukoihin ympäristövaatimuksiin. Polttotekniikassa on hyvin huomioitu erikoiskuivan kutterinlastun vaatimukset.

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 %. Myös Alajärven

tehdas on omavarainen lämpöenergian hankinnassa. Energia tuotetaan tehtaan sivutuotteilla.

Honkarakenteen logistiikkaosasto huolehtii kuljetusten järjestelystä ja tehokkuudesta. Meno- ja paluukuormat organisoidaan yhteistyössä Puulaakson Kuljetus Oy:n kanssa. Vuonna 2008 Honkarakenteelta lähti kotimaan toimituksia 800 (1 150) kuormaa. Paluukuormissa tuotiin sahatavaraa ja aihiotuotteita suomalaisilta sahoilta ja alihankkijoilta. Tehaiden välillä siirrettiin raaka-aineita, aihioita ja asiakaspaketteja yhteensä 20 500 (21 000) m³.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli tilikauden päättyessä 378 henkilöä (edellisenä vuonna 401 henkeä ja 403 henkeä vuonna 2006) ja vuoden aikana keskimäärin 398 (421; 428) henkilöä. Ulkomaisten tytäryhtiöiden henkilökunnan määrä oli 32 (41; 41). Emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden päättyessä 314 (354; 335) henkilöä ja vuoden aikana keskimäärin 333 (357; 358) henkilöä. Syksyllä aloitetut yt-neuvottelut johtivat konsernissa 18 henkilön irtisanomiseen, jotka toteutuvat vuoden 2009 alkupuoliskolla.

Honkarakenne Oyj:n henkilöstöstä 49 % (ed. vuonna 50 %) toimi Karstulan tehtaalla, 32 (34) % Alajärven tehtaalla ja 19 (16) % pääkonttorissa Tuusulassa. Toimihenkilöiden ja työnjohdon osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli 46 (44) %. Naisten osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli edelleen 16 %. Vuoden lopussa osa-aikaisia työntekijöitä oli 6 eli 1,8 % (1,7 %). Määräaikaisten osuus oli 3 %. Alle 25-vuotiaita oli palveluksessa 2 % (1 %), 50-vuotiaita tai vanhempia 32 % (28 %). Keski-ikä oli 44 (43) vuotta.

Emoyhtiön henkilöstön palvelusvuosien keskiarvo oli 13,8 vuotta (ed. vuonna 13,1 v). Vuoden aikana uusia työsuhteita alkoi ja päättyi 109 (86); uusia voimassa olevia työsuhteita oli vuoden päättyessä 11 (22). Aiemmin alkaneita työsuhteita päättyi 27 (25), joista eläkkeelle siirtyi vuoden aikana 3 (2) henkilöä; irtisanomisia oli 6 (3).

Vuonna 2008 lomautukset koskivat koko henkilöstöä. Tuotannossa lomautuksia oli yhteensä 3 738 (1034) päivää. Poissaoloja sairauden tai työtapaturman vuoksi kertyi 3 347 (3 352) päivää. Muita poissaoloja oli 295 pv. Toimihenkilöille

lomautuspäiviä kertyi 1 028 ja sairauspoissaoloja noin 300 päivää. Muita poissaoloja oli 128 pv.

Konserni maksoi palkkoja ja palkkioita yhteensä 12,4 miljoonaa euroa tilikaudella 2008. Edellisenä vuonna palkkasumma oli 13,6 miljoonaa euroa ja vuonna 2006 se oli 12,7 miljoonaa euroa.

Honkarakenteella on käytössä koko henkilöstön kattava tantieemijärjestelmä. Tantieemin perusteina ovat koko yhtiön ja oman yksikön tulos, laatu ja kiinteät kustannukset. Lisäksi tuotannossa on käytössä tuotantomääriin perustuva palkkio.

Organisaatiossa tapahtuneet muutokset

Vuoden alussa johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Esko Teerikorven lisäksi talousjohtaja Jukka Markkanen, tuotantojohtaja Reijo Virtanen, markkinointi- ja kehitysjohtaja Eino Hekali, logistiikkajohtaja Kirsi Joensuu ja myyntijohtaja Risto Kilkki.

Myyntin johtoryhmään kuuluivat Kilkin lisäksi liiketoimintajohtajat Jyri Kuusisalo (kotimaa), Martti Kyyrönen (Itä-Eurooppa), Jorma Ruuska (New Markets), Marko Saarelainen (Japani), Pierre Vacherand (West Europe) ja Matti Naukkari (Saksa). Kotimaan liiketoimintajohtajan toimi lakkautettiin vuoden 2008 lopussa.

Henkilöstön ja osaamisen kehittäminen

Honkarakenteen henkilöstöasioista, mm. palkkauksesta ja työehtosopimusasioista vastaa talousjohtaja. Yksiköiden johtajat ja muut esimiehet hoitavat päivittäiset henkilöstöhallintoon liittyvät kysymykset. Luottamushenkilöstöstä ja johdosta koottu henkilöstötiimi toimii henkilöstön vaikutuskanavana. Se ottaa kantaa suunnitelmiin ja tekee ehdotuksia henkilöstöön liittyvissä kysymyksissä.

Henkilöstöstrategian painopiste on riittävien ja oikeanlaisten henkilöstöresurssien varmistaminen rekrytoinnin ja koulutuksen avulla. Henkilöstöä ohjataan koulutukseen ja kurseille ydinosaamisen ja ammattitaidon varmistamiseksi. Omaehtoista kouluttautumista tuetaan stipendein. Esimiesvalmennusta järjestetään toimipaikkakohtaisena. Myyntiver-

koston koulutuksesta ja kehittämisestä vastaa Honka-Akatemia.

Akatemian vuoden 2008 painopistealueena oli suunnitella ja käynnistää hirsitalomyyjän ammattitutkinto ja johtamiskoulutusta. Hirsitalomyyjän tutkintoon johtavaan koulutukseen osallistui 17 Honka-edustajaa ja johtamisen erikoisammattitutkintoon 19 esimestä. Esimieskoulutus jatkuu vielä kuluvan vuoden syksyyn asti. Hongan suunnittelijoille ja pystytysurakoitsijoille järjestettiin vuoden aikana myös teknispainotteista koulutusta. Lisäksi Akatemia kehitti Hongan käyttöön sähköisen oppimisympäristön, joka mahdollistaa opiskelun internetissä.

Alajärven ja Karstulan tehtailla jatkettiin ns. TYKES-hanketta. Kehittämisohjelmaa sekä tuotannon henkilöstön ja esimiesten koulutusta jatkettiin yhteistyössä Johtamistaidon Opiston kanssa. Kehittämishanke jatkuu vielä vuonna 2009. Honkarakenteen henkilöstöpolitiikan mukaan Honka asettaa tavoitteet ja antaa palautetta työstä, kouluttaa ja palkitsee henkilöstöä ja kohtelee kaikkia oikeudenmukaisesti. Honka antaa vapautta ja vastuuta, jakaa tietoa ja tarjoaa etenemismahdollisuuksia.

Henkilöstö opiskeli oma-aloitteisesti mm. kieliä. Mm. eräs henkilö sai työn ohessa valmiiksi tradenomitutkinnon, toinen kirjoitti lukion lyhyen espanjan.

Tytäryhtiöt kouluttivat edustaja- ja maahantuojuverkostoaan. Saksan myyntiverkostolle järjestettiin kolmet koulutus- ja myyntipäivät. Myyjät osallistuivat myös Hongan 50-vuotisseminaareihin ja -juhllisuuksiin.

Japanissa jakeluverkostoa koulutettiin vuoden aikana kuusi kertaa. Koulutuksista kaksi järjestettiin ulkomailla ja loput Japanissa. Ulkomaan koulutustapahtumat huipentuvat elokuussa Lahdessa pidettyihin Honkarakenteen 50-vuotisjuhliin ja seminaariin. Japanin koulutustilaisuuksissa keskityttiin uusiin tuotteisiin ja ArchiCAD-koulutukseen.

Työterveys ja työhyvinvointi

Työterveyspalvelut ostetaan kunkin paikkakunnan terveyskeskuksesta tai palveluja tarjoavasta yrityksestä. Tuotannon henkilöstö saa uudet työvaatteet, turvakengät ja kuu-losuojat vähintään joka toinen vuosi. Honkarakenne tarjoaa henkilöstölle alennusta omista tuotteista ja etuja lomamök-

kien vuokrauksesta sekä tukee mm. henkilöstön liikunta- ja kulttuuriharrastuksia.

Terveystieteiden emoyhtiössä 53,9 (71,8) tuhatta euroa, josta Kela korvasi 32,6 tuhatta euroa ja virkistys- ja harrastustoimintaan 15,5 (27,5) tuhatta euroa. Puolet summasta ohjattiin henkilökuntayhdistyksen kautta. Henkilökuntayhdistyksen rooli vapaa-ajantoiminnan järjestämisessä on edelleen kasvamassa.

Tuotanto

Vuosi 2008 käynnistyi tuotannossa positiivisissa tunnelmissa. Tuotannon kapasiteettia nostettiin jo tammikuun puolella välissä merkittävästi, vaikka yleensä keskitalvi on kausivaihtelun vuoksi ollut hiljainen.

Tehtaiden kapasiteetin käyttöaste jatkui hyvällä tasolla aina elokuun loppupuolelle saakka. Siinä vaiheessa tilauskanta laski merkittävästi ja tuotantoa jouduttiin sopeuttamaan. Tuotannossa käynnistettiin yt-neuvottelut elokuun lopussa kapasiteetin sopeuttamiseksi pienenevään kuormitukseen. Tehtaiden tuotannon määräaikaiset työsuhteet päätettiin syyskuun loppuun mennessä. Lomautukset käynnistyivät ensiksi Karstulan tehtaalla lautatavara- ja runko-tuotannossa ja myöhemmin myös Alajärven tehtaalla.

Loppuvuosi tuotannossa sujui selvästi budjetoitua pienemmällä volyymilla ja siksi myös tehtaiden kulurakenne oli sopeutettava oikealle tasolle. Koko vuoden tuotantomääräksi tuli n. 75 000 m³, mikä oli lähes 25 000 m³ vähemmän kuin vuonna 2007. Kaikesta huolimatta vuoden 2008 kolme tärkeintä tavoitetta, tuotannon tehokkuus, saanto ja laatu, toteutuivat pääosin tavoitteiden mukaisesti.

Tuotannossa jatkettiin toiminnan kehittämisprojektia. Vuonna 2007 suoritetun perusanalyysivaiheen jälkeen varsinaista Tykes-hanketta päästiin toteuttamaan vuoden 2008 aikana. Hanke on Työministeriön rahoittama kehittämisprojekti, joka toteutettiin yhteistyössä Johtamistaidon Opiston kanssa. Koulutuksissa keskityttiin Honkarakenteen tuotannon työnjohtajien ja kaikkien työntekijöiden esimies- ja alaitaitojen kehittämiseen.

Tuotannolliset investoinnit olivat sekä korvaus- että uusinvestointeja. Karstulan tehtaalle valmistui elo-syyskuun vaihteessa käyttöönotettu Hundegger-linja. Linjan valmis-

tumisen jälkeen ensimmäinen merkittävä toimitus oli Biolan Oy:n pilaripalkkirakenteinen pääkonttorirakennus. Alajärvelle valmistui syyskuussa uusi 3 MW:n lämpökeskus. Se kattaa merkittävästi kasvavan kuivaustarpeen ja sillä varmistetaan tehtaan lämpöenergiahuolto pitkälle tulevaisuuteen. Muut investoinnit olivat korvausinvestointeja.

Puuraaka-aineen hankinnassa vuosi 2008 oli merkittävästi helpompi kuin edellinen vuosi. Sekä tukin että sahatavaran hinnat jatkoivat laskua eikä saatavuudessa ollut ongelmia. Kesäkuussa Honkarakenne osti osakkuuden Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:stä ja tämä merkitsi merkittävää muutosta aikaisempaan sahatavaran hankintaan. Alkuvaiheessa keskitettiin lähinnä kattotuolien sekä liimapuupalkkien raaka-aineena käytettävän kuusisahatavaran hankintaan. Jatkossa osakkuussahalta hankittavien sahatavaroiden valikoimaa laajennetaan käsittämään myös mäntysahatavaraa.

Konsernirakenne

Konsernin emoyhtiö on Honkarakenne Oyj ja sen kotipaikka on Tuusula. Muut konserniin kuuluvat, liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt ovat Finwood Oy, Honka Japan Inc, (Japani), Honka Blockhaus GmbH (Saksa) ja Honkarakenne S.a.r.l. (Ranska).

Tytäryhtiö Finwood Oy:ssä järjestettiin helmikuussa 2008 suunnattu osakeanti, jonka vuoksi emoyhtiön omistusosuus laski 68,2 %:iin (75 % 2007).

Honkarakenne Oyj osti 9.6.2008 tehdyllä kaupalla 37,5 % osuuden Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:stä. Sen Venäjällä toimivat kolme Karlis-yhtiötä on perustettu 1993 ja vuonna 2006 ne siirtyivät suomalaisomistukseen. Tänä aikana yhtiöiden hakkuuoikeuksia on kasvatettu ja sahalaitoksen kapasiteettia nostettu ja sen konekanta modernisoitu. Yrityskaupassa käytettiin osana osakekannan kauppahintaa 40 000 kpl omia osakkeita, minkä lisäksi Honkarakenne Oyj antoi takauksen yhtiöitten kehittämiseksi otettuun lainaan.

Honkarakenne Oyj myi osuutensa (40 %) JJ-Suunnittelu Oy:stä sen toimivalle johdolle 30.9.2008 tehdyllä kaupalla.

Osakepääoma ja osakkeet

Honkarakenne Oyj:n osakepääoma oli koko tilikauden ajan 7 497 936 euroa. Osakkeen nimellisarvo on 2,00 euroa. Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. Yhtiökokouksessa A-sarjan osakkeella on 20 ääntä ja B-sarjan osakkeella 1 ääni. Yhtiön B-osakkeet noteerataan OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n Pienet yhtiöt listalla.

Omat osakkeet

Honkarakenne Oyj on ostanut katsauskaudella 90 600 kpl omia osakkeitaan keskimäärin 4,06 euron kappalehintaan. Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa on omia B-sarjan osakkeita 208.700 kappaletta yhteisnimellisarvoltaan 417 400,00 euroa ja hankintahinnaltaan 1 123 678,07 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 5,38 % ja kaikista äänistä 2,21 %. Osakkeiden hankintameno on kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

Yhtiön hallituksella on 3.4.2009 saakka voimassa olevat valtuudet hankkia omia osakkeita enintään määrän, jonka jälkeen yhtiöllä ja sen tytäryhtiöllä on hallussa tai panttina enintään 10 % kaikista yhtiön osakkeista. Hallituksella on myös 3.4.2009 saakka voimassa oleva valtuutus luovuttaa enintään 374 896 kappaletta B-sarjan osaketta. Yhtiö käytti tästä valtuutuksesta 40 000 osaketta Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n hankinnassa.

Hallinto

Honkarakenne Oyj noudattaa OMX Pohjoismaisen pörssin Helsingissä, Keskuskauppakamarin ja Elinkeinoelämän Keskusliiton listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä (Corporate Governance) koskevia suosituksia.

Honkarakenne Oyj:n hallitukseen ovat tilikautena 2008 kuuluneet Mauri Saarelainen, puheenjohtaja, Eero Saarelainen, Tomi Laamanen, Mauri Niemi ja Kari Saarelainen (yhtiökokoukseen 3.4.2008 asti) sekä uutena jäsenenä Pirjo Ruuska (yhtiökokouksen päätöksellä 3.4.2008 lähtien). Hallitus kokoontui vuoden aikana 15 kertaa. Osallistumisprosentti oli täydet sata.

Yhtiön toimitusjohtajana on ollut Esko Teerikorpi 12.7.2005 alkaen. Tilintarkastajana on ollut KPMG Oy Ab, KHT-yhteisö, päävastuullisena tarkastajana Ari Eskelinen, KHT.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Syksyllä aloitetut ja tammikuussa päättyneet yt-neuvottelut johtivat konsernissa 18 toimihenkilön irtisanomiseen. Kyseiset työsuhteet päättyvät vuoden 2009 alkupuoliskolla. Lisäksi 7 henkilön kanssa sovittiin eläke- tms. järjestelyistä. Toiminnan sopeutusta jatketaan tarpeiden mukaan.

Talusojohtaja Jukka Markkanen siirtyi 1.1.2009 hallituksen erityistehtäviin. Uudeksi talusojohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin KTM Niko Mähönen. Taluspäällikkö, KTM Maarit Jylhä vastaa konsernin ulkoisesta laskentatoimesta ja laskentapäällikkö, merkonomi Arto Ilosaari sisäisestä laskennasta.

Tulevaisuuden näkymät

Globaalin rahoituskriisin syveneminen ja sitä seuraava reaalitalouden taantuma ovat leimanneet rakennuskysyntää kaikilla markkinoilla. Kotimaan ja Länsi-Euroopan markkinoilla yleinen kysyntävaje on jatkunut. Saksan ja Ranskan viennin näkymät ovat viime vuotta paremmat, koska Saksan markkinat romahtivat jo vuonna 2007 ja Ranskan markkinat viime vuoden aikana. Itä-Euroopan markkinoilla heikentyneen tilanteen uskotaan olevan vaikutukseltaan selkeästi lyhytaikaisempi, mutta rahoitusmarkkinoiden kireys vaikuttaa kuluvan vuoden kehitykseen. Venäjällä kysyntätilanne on säilynyt hyvänä, mutta markkinoiden kehityksen ennustettavuus on muita markkinoita selvästi vaikeampi. Japanin markkinoilla jenin vahvistuminen parantaa viennin kilpailukykyä, mutta Japanin talouden heikko kehitys vaikuttaa rakennusmarkkinoihin negatiivisesti.

Puutavaran hintataso on laskenut huippuhinnoista ja alkuvuoden hintataso on jo nyt alle sahojen kannattavuuden nollarajan. Venäjän ruplan devalvoituminen alentaa sahataroiden tuontihintaa Venäjältä.

Syksyn aikana käynnistettiin toimenpiteet kustannusrakenteen keventämiseksi ja niiden vaikutukset näkyvät kokonaisuudessaan vuoden toisella vuosipuoliskolla. Tämän lisäksi voitollisen tuloksen tekemiseksi varaudutaan lisäkustannusleikkauksiin, mikäli markkinatilanne heikkenee edelleen eivätkä asetetut liikevaihtotavoitteet markkina-alueittain toteudu.

Koko vuoden liikevaihto tulee jäämään selvästi alle viime vuoden tason.

Hallituksen esitys tuloksen käytöstä

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 5 146 946,76 euroa, johon sisältyy tilikauden 2008 tappio. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön käytettävissä olevista voittovaroista ei jaeta osinkoa.

Tuusulassa 25. helmikuuta 2009

HALLITUS

KONSERNIN TULOSLASKELMA

| TEUR | Liitetieto | 1.1.-31.12.2008 | 1.1.-31.12.2007 |
|---|------------|-----------------|-----------------|
| Jatkuvat toiminnot | | | |
| Liikevaihto | 1 | 78 355 | 93 413 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 2 | 1 101 | 1 823 |
| Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos | | -784 | -610 |
| Valmistus omaan käyttöön | | 251 | 715 |
| Aineiden ja tarvikkeiden käyttö | | -47 248 | -59 032 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | 3 | -15 793 | -17 302 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 5 | -4 150 | -3 959 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 6 | -11 831 | -11 992 |
| Liikevoitto | | -98 | 3 056 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 7 | -1351 | -633 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | | -101 | 238 |
| Voitto ennen veroja | | -1 550 | 2 662 |
| Tuloverot | 8 | 414 | -764 |
| Tilikauden voitto | | -1 135 | 1 898 |
| Jakautuminen | | | |
| Emoyhtiön omistajille | | -1 151 | 1 898 |
| Vähemmistölle | | 16 | 0 |
| | | -1135 | 1 898 |
| Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos: | 9 | | |
| laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa) | | -0,32 | 0,52 |
| laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa) | | -0,32 | 0,52 |

KONSERNIN TASE

TEUR

| Varat | Liitetieto | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 10 | 25 973 | 24 844 |
| Liikearvo | 11 | 468 | 468 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 11 | 1 549 | 1 126 |
| Osuudet osakkuusyrittöissä | 12 | 2 247 | 649 |
| Muut osakkeet ja osuudet | 13 | 187 | 188 |
| Saamiset | 14 | 249 | 273 |
| Laskennalliset verosaamiset | 15 | 1 369 | 753 |
| | | 32 041 | 28 301 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Vaihto-omaisuus | 16 | 12 525 | 14 082 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 17 | 9 061 | 8 678 |
| Rahavarat | 17 | 1 582 | 1 947 |
| | | 23 167 | 24 708 |
| Varat yhteensä | | 55 209 | 53 009 |

TEUR

| Oma pääoma ja velat | Liitetieto | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|------------|------------|
| Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | | |
| Osakepääoma | 18 | 7 498 | 7 498 |
| Ylikurssirahasto | | 520 | 520 |
| Vararahasto | | 5 316 | 5 316 |
| Muuntoerot | | 27 | 179 |
| Kertyneet voittovarot | | 2 695 | 5 095 |
| | | 16 056 | 18 608 |
| Vähemmistön osuus | | 9 | -8 |
| Oma pääoma yhteensä | | 16 065 | 18 600 |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Laskennalliset verovelat | 15 | 756 | 593 |
| Varaukset | 20 | 375 | 357 |
| Korolliset velat | 19 | 19 218 | 12 969 |
| Korottomat velat | | 647 | 0 |
| | | 20 997 | 13 919 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Ostovelat ja muut velat | 21 | 16 240 | 17 648 |
| Tilikauden verotettavan tuloon perustuvat verovelat | 21 | 5 | 472 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 19 | 1 903 | 2 370 |
| | | 18 147 | 20 490 |
| Velat yhteensä | | 39 144 | 34 409 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | | 55 209 | 53 009 |

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| TEUR | 1.1.-31.12.2008 | 1.1.-31.12.2007 | TEUR | 1.1.-31.12.2008 | 1.1.-31.12.2007 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Liiketoiminnan rahavirrat | | | Rahoituksen rahavirrat | | |
| Tilikauden voitto | -1 135 | 1 898 | Lainojen nostot | 7 072 | 2 427 |
| Oikaisut: | | | Lainojen takaisinmaksut | -1 525 | -2 810 |
| Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa | 4 198 | 3 656 | Omien osakkeiden hankinta | -368 | -789 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 1 351 | 633 | Rahoitusleasingvelkojen maksut | -401 | -179 |
| Verot | -414 | 764 | Maksetut osingot | -1 067 | |
| Käyttöpääoman muutokset: | | | Rahoituksen nettorahavirta | 3 711 | -1 350 |
| Myynti- ja muiden saamisten muutos | -1 414 | 745 | Rahavarojen muutos | -365 | -2 178 |
| Vaihto-omaisuuden muutos | 1 557 | 1 603 | Rahavarat tilikauden alussa | 1 947 | 4 125 |
| Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos | -2 337 | -6 123 | Rahavarat tilikauden lopussa | 1 582 | 1 947 |
| Varausten muutos | 0 | 120 | | | |
| Maksetut rahoituskulut | -939 | -657 | | | |
| Saadut rahoitustuotot | 302 | 78 | | | |
| Maksetut verot | -330 | -434 | | | |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 838 | 2 283 | | | |
| Investointien rahavirrat | | | | | |
| Osakkuusyritysten hankinta | -828 | | | | |
| Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin | -3 760 | -3 240 | | | |
| Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin | -781 | -622 | | | |
| Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos | -24 | 598 | | | |
| Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti | 402 | 153 | | | |
| Saadut osingot investoinneista | 76 | | | | |
| Investointien nettorahavirta | -4 915 | -3 111 | | | |

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)

| TEUR | Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | | Yhteensä | Vähemmistön osuus | Oma pääoma yhteensä |
|---------------------------|---|-------------------|-------------|------------|---------------|-----------------------|----------|-------------------|---------------------|
| | Osakepääoma | Ylikurssi-rahasto | Vararahasto | Muuntoerot | Omat osakkeet | Kertyneet voittovarot | | | |
| Oma pääoma 1.1.2007 | 7 498 | 520 | 5 316 | 218 | -153 | 4 216 | 17 615 | 8 | 17 623 |
| Muuntoerot | | | | -39 | | | -39 | | -39 |
| Ostettu omia osakkeita | | | | | -789 | | -789 | | -789 |
| Tilikauden tulos | | | | | | 1 899 | 1 899 | -16 | 1 883 |
| Muut erät | | | | | | -78 | | | |
| Oma pääoma 31.12.2007 | 7 498 | 520 | 5 316 | 179 | -942 | 6 037 | 18 608 | -8 | 18 600 |
| Oma pääoma 1.1.2008 | 7 498 | 520 | 5 316 | 179 | -942 | 6 037 | 18 608 | -8 | 18 600 |
| Muuntoerot | | | | -152 | | | -152 | | -152 |
| Osingonjako | | | | | | -1 067 | -1 067 | | -1 067 |
| Ostettu omia osakkeita | | | | | -368 | | -368 | | -368 |
| Luovutettu omia osakkeita | | | | | 186 | | 186 | | 186 |
| Tilikauden tulos | | | | | | -1 151 | -1 151 | 16 | -1 135 |
| Oma pääoma 31.12.2008 | 7 498 | 520 | 5 316 | 27 | -1 124 | 3 819 | 16 056 | 9 | 16 065 |

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

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.

Tämä Honkarakenne konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätös-standardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2008 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC- tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön mukaiset.

Konserni siirtyi vuoden 2005 aikana kansainväliseen IFRS -tilinpäätöskäytäntöön ja sovelsi siirtymään IFRS 1 Siirtymä-standardia IFRS -standardien käyttöönottoon. Siirtymispäivä oli 1.1.2004.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina ja ne perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei alla olevissa laatimisperiaatteissa ole muuta kerrottu.

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.

Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankitut tytäryhtykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryhtykset 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 arvonalentumisesta.

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 nolla-arvoon ja sen ylittäviä tappioita ei huomioida, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyhtyritysten velvoitteiden täyttämiseen.

PW-Windows Oy, josta Honkarakenne omistaa 15 %, on yhdistelty konsernitilinpäätökseen 31.12.2005 alkaen, koska Honkarakenteella on hallituspaikka PW-Windows Oy:n hallituksessa, ja koska yhtiöiden välillä on merkittäviä liiketoimia.

Honkarakenne konserni omistaa Oy Timberheart Ltd:n osakepääomasta ja äänistä 38 %. Honkarakenne konsernilla on Oy Timberheart Ltd:ssa määräysvalta osakassopimuksen perusteella. Osakassopimuksen mukaan Oy Timberheart Ltd:n hallitukseen valitaan neljä jäsentä, joista yksi toimii hallituksen puheenjohtajana. Honkarakenne Oyj nimeää hallitukseen kaksi jäsentä ja hallituksen puheenjohtajana toimii Honkarakenne Oyj:n edustaja. Tämän lisäksi osakassopimuksessa on määräyksiä asioista, joista päättäminen Oy Timberheart Ltd:n hallituksessa tai yhtiökokouksessa edellyttää Honkarakenteen hyväksyntää.

Osakassopimuksen mukaan Honkarakenne Oyj:llä on myös velvollisuus ostaa Oy Timberheart Ltd:n osakkeita 27 % vuonna 2010 tiettyjen taloudellisten edellytysten toteuduttua. Näiden taloudellisten edellytysten, jotka liittyvät Oy Timberheart Ltd:n liikevaihtoon ja nettotulokseen, toteutuminen vaikuttaa myös osakkeista maksettavaan hintaan. Honkarakenteen johto on tilinpäätöstä laadittaessa arvioinut, että osakassopimuksessa määrätyt taloudelliset edellytykset eivät toteudu siten, että Honkarakenne Oyj:llä olisi velvollisuus tähän osakkeiden oston.

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 tilan- teet, joissa johto joutuu turvautumaan harkintaansa ja arvi- oihin, liittyvät seuraaviin tilinpäätöseriin:

- aineettomien ja aineellisten pitkäaikaisten omaisuuseri- en taloudelliset käyttöajat ja niiden poistoajat,
- aineettomista ja aineellisista pitkäaikaisista omai- suuseristä kerrytettävissä olevat rahamäärät,
- tulevien verotettavien tulojen todennäköisyys, jota vas- taan vähennyskelpoiset väliaikaiset erot voidaan hyö- dyntää,
- vaihto-omaisuuden nettorealisointi-arvo,
- myyntisaamisten käypä arvo,
- kuluvarausten määrä,
- ehdollisten varojen ja velkojen raportointi,
- liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen omaisuus- erien käyvän arvon määrittäminen sekä
- arvonalentumistestaukseen liittyvät kysymykset.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa kos- kevat luvut mitataan siinä valuutassa, joka on kunkin yksi- kön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintava- luutta"). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on kon- sernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuuttua.

Valuuttamääräiset liiketapahtumat kirjataan toimintava- luutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivän kurssia. Ulko- maan rahan määräiset monetaariset erät on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Ulkomaan rahan määräiset ei-monetaariset erät, jotka on arvostettu

käypiin arvoihin, on muunnettu euroiksi käyttäen arvostuspäivän valuuttakursseja. Muutoin ei-monetaariset erät on arvostettu tapahtumapäivän kurssiin.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja mone-taaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan. Liiketoiminnan (myynnin ja ostojen) kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle. Rahoitukseen liittyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmat on muun-nettu euroiksi kauden keskikurssia ja taseet tilinpäätöspäi-vän kurssseja käyttäen. Kauden tuloksen muuntaminen eri kurssseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muun-toeron, joka kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytär-yritysten hankintamenon eliminoinnista syntyvät muun-toerot kirjataan omaan pääomaan. Kun ulkomainen tytäryh-tiö myydään, kertynyt muuntoero kirjataan tuloslaskelmaan myyntivoiton tai -tappion osaksi. Ulkomaisten yksiköiden hankinnasta syntyvä liikearvo ja kyseisten ulkomaisten yk-sikköjen varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin hankinnan yhteydessä tehtävät käyvän arvon oikaisu on käsitelty ky-seisten ulkomaisten yksiköiden varoina ja velkoina ja muun-nettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssseja käyttäen.

Liikevaihto ja tuloutusperiaatteet

Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja tosiasialli-nen määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle, tuotot ja liike-toimeen kohdistuvat kulut on määritettävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että liiketoimeen liittyvä taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Tuotot määritetään saadun tai saatavan vastikkeen käyvän arvon perusteella, josta on vähennetty oikaisu-erinä myynnin välilliset verot, käteisalen-nukset ja myyntisaamisten kurssierot. Honkarakenne kon-sernin tuotot pitkäaikaishankkeista tuloutetaan valmiusas-teen mukaan silloin, kun projektin lopputulos pystytään luotettavasti mittaamaan. Valmistusastetta mitataan synty-neiden kustannusten osuudella projektin arvioiduista koko-naiskustannuksista eli cost-to-cost -menetelmällä.

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 maksupoh-jaisia. Maksupohjaisten eläkejärjestelyjen maksut kirjataan tuloslaskelmaan sen tilikauden kuluksi, johon ne liittyvät.

Liikevoitto

Liikevoitto muodostuu kokonaisymyynnistä ja muista liike-toiminnan tuotoista, joista vähennetään materiaalien ja palvelujen kustannukset, henkilöstökulut ja muut liikekulut sekä poistot ja pitkäaikaisen omaisuuden arvonalentumis-tappiot. Käyttöpääomaeristä johtuvat valuuttakurssierot sisältyvät liikevoittoon, kun taas rahoitusvaroihin ja -velkoihin liittyvät kurssierot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Tuloverot

Konsernin tuloslaskelman veroihin kirjataan konserniyhti-öiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot, perustuen kunkin yhtiön paikallisen verosäännösten mukai-sesti laskettavaan verotettavaan tuloon, sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisu, samoin kuin laskennallisten verojen muutokset.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan väliaikaisi-sta eroista omaisuus- ja velkaerien verotusarvojen sekä kir-janpitoarvojen väliltä velkamenetelmän mukaisesti. Lasken-nallinen vero on kirjattu tilinpäätöspäivään mennessä olen-naisesti säädetyillä verokannoilla.

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät käyttöomaisuus-desta, tilinpäätössiirroista ja käyttämättömistä verotukselli-sista 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 yhdistymisessä hankitun omistusosuutta vastaavien yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdol-listen velkojen käyvän arvon hankinta-ajankohtana. Ennen 1.1.2004 toteutetuista liiketoimintojen yhdistämisistä aiheu-tuva liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukais-ta kirjanpitoarvoa 31.12.2003, jota on käytetty oletushan-kintamenona. Näiden hankintojen luokittelua tai tilinpää-töskäsittelyä ei ole oikaistu konsernin avaavaa IFRS-tasetta laadittaessa.

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

Osakkuusyritysten hankintamenuon ei sisälly liikearvoa.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimustoiminnan menot kirjataan kuluiksi tuloslaskel-maan sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Ke-hittämismenoja, jotka liittyvät uusien tuotteiden ja prosessi-en kehystoimintaan liittyviä kuluja ei ole aktivoitu, koska niistä saatavat tulevaisuuden tuotot varmistuvat vasta, kun tuotteet tulevat markkinoille. Aineetonta hyödykettä poiste-taan siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Poistoai-kana käytetään hyödykkeen arvioitua taloudellista vaikutus-aikaa. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testa-taan vuosittain tai tarvittaessa useammin mahdollisen ar-vonalentumisen varalta.

Muut aineettomat hyödykkeet

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

Aineettomien hyödykkeiden arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat:

| | |
|------------------------------|-------------|
| Ohjelmistot | 3–5 vuotta |
| Muut aineettomat oikeudet | 5–10 vuotta |
| Tutkimus- ja kehittämismenot | 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 tuloslaskelmassa 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 suoritusasteen. Muussa tapauksessa menot kirjataan kuluksi niiden syntymishetkellä.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja arvonorotukset

Maa-alueet, rakennukset, koneet ja laitteet muodostavat suurimman osan aineellisista käyttöomaisuus-hyödykkeistä. Ne on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla sekä mahdollisilla arvonalentumisilla. Itse valmistettujen hyödykkeiden hankintameno sisältää materiaalit ja välittömän työn. Jos käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joilla on eripituiset taloudelliset vaikutusajat, osat käsitellään erillisinä hyödykkeinä.

Maa-alueisiin ja rakennuksiin kohdistuvat arvonorotukset on kirjattu pois konsernin IFRS tilinpäätöksessä IFRS 1 – siirtymäsäännöksen sallimalla tavalla. Kirjaus on samalla pienentänyt vastaavalla määrällä omaa pääomaa. Kun käyttöomaisuushyödykkeen erillisenä hyödykkeenä käsitelty osa uusitaan, uuteen osaan liittyvät kulut aktivoidaan. Muut myöhemmin syntyvät menot aktivoidaan vain silloin, kun ne lisäävät hyödykkeen yritykselle koitua taloudellista hyötyä. Kaikki muut kulut, kuten normaalit huolto- ja korjaustoimenpiteet kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi niiden syntymishetkellä.

Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapoistot taloudellisen vaikutusajan mukaisesti. Maa-alueista ei tehdä 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 tuloslaskelmaan.

Arvonalentumiset

Omaisuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan tilinpäätöshetkellä mahdollisten arvonalentumisen viitteiden havaitsemiseksi. Jos viitteitä havaitaan, arvio omaisuserästä kerrytettävissä olevasta rahamäärästä määritetään. Arvonalentumistappio kirjataan, jos omaisuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön tasearvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumistappio kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikeyarvoa ja sen jälkeen vähentämään tase-suhteisesti muita yksikön omaisuseriä.

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 diskonttauskorkoihin, jotka kuvastavat kyseisen rahavirtaa

tuottavan yksikön keskimääräistä pääomakustannusta ennen veroja. Diskonttauskoroissa otetaan huomioon myös kyseisten hyödykkeiden erityinen riski.

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä muihin aineettomiin hyödykkeisiin paitsi liikeyarvoon liittyvä arvonalentumistappio peruutetaan, jos omaisuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää määritettäessä käytetyissä arvioissa on tapahtunut muutos. Arvonalentumistappio peruutetaan korkeintaan siihen määrään asti, joka omaisuserälle olisi määritetty kirjanpitoarvoksi (poistoilla vähennettynä), jos siitä ei olisi aikaisempina vuosina kirjattu arvonalentumistappiota. Liikeyarvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä rahoitusinstrumenteille, kuten myytävissä oleville sijoituksille tai saamisille, lasketaan arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvosta, diskontattuna alkuperäisellä efektiivisellä korkokannalla. Lyhytaikaisia saamia ei diskontata. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos myöhemmin syntyvä lisäys kerrytettävissä olevaan rahamäärään voidaan luotettavasti liittää arvonalentumistappion kirjaamisen jälkeiseen tapahtumaan.

Vuokrasopimukset

IAS 17 Vuokrasopimukset -standardin periaatteiden mukaisesti vuokrasopimukset, joissa yhtiölle siirtyvät olennaisesti osin hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut, luokitellaan rahoitusleasingisopimuksiksi. Rahoitusleasingisopimuksilla hankittu omaisuus vähennettynä kertyneillä poistoilla kirjataan aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja sopimuksesta johtuvat velvoitteet vastaavasti korollisiin velkoihin. Konserniyhtiön ollessa vuokralleantajana kirjataan tulevien leasingvuokrien nykyarvo korollisiin saamisiin ja vuokralle annettu omaisuus poistetaan vuokralleantajan aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Rahoitusleasingisopimuksista johtuvat vuokrat jaetaan rahoitusmenoon tai tuloon sekä velan tai saamisen vähennykseen. Muiden vuokrasopimusten perusteella saadut tai maksetut vuokrat kirjataan tuotoksi tai kuluksi tuloslaskelmaan.

IAS 17 -standardin mukaiset rahoitusleasingisopimukset on merkitty taseeseen ja arvostetaan määrään, joka on yhtä suuri kuin hyödykkeen käypä arvo sopimuksen alkamisajankohtana, tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon.

Rahoitusleasingisopimuksilla hankituista hyödykkeistä tehdään suunnitelman mukaiset poistot 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 nettorealisoitiarvoon. Nettorealisoitiarvo 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 on alennettu epäkurantin omaisuuden osalta.

Myynti- ja muut saamiset

Myynti- ja muut saamiset kirjataan alkuperäisen arvon mukaisesti. Epävarmojen saamisten määrä arvioidaan perustuen yksittäisten erien riskiin. Luottotappiot kirjataan kulkulsi tuloslaskelmaan.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Honkarakenne-konserni on soveltanut IAS 39 (muutettu 2004) Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen – standardia 1.1.2005 lähtien. Vuonna 2004 rahoitusvarat ja -velat on arvostettu suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti. Vuoden 2005 alusta lähtien konsernin rahoitusvarat on luokiteltu standardin mukaisesti 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 sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Valuuttajohdannaisia käytetään ainoastaan myyntiin liittyvien valuuttamääräisten rahavirtojen suojaamiseen. Näihin ei sovelleta suojauslaskentaa, vaan niihin liittyvät käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan myynnin oikaisuksi.

Koronvaihtosopimukset kirjataan lainojen erääntymispäivien yhteydessä tuloslaskelman rahoituseriin. Tilikauden aikaiset erät eivät ole konsernissa merkittäviä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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

Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai

määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Tähän ryhmään sisältyvät konsernin rahoitusvarat, jotka on aikaansaatua 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 kuluksua.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, jotka on nimenomaisesti määritetty tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu muuhun ryhmään. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos ne on tarkoitettu pitää 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. Tämän ryhmän sijoitusten käypä arvo on pääsääntöisesti määritetty toimivilla markkinoilla julkaistujen hintanoteerausten, eli tilinpäätöspäivän ostonoteerausten pohjalta.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset merkitään käyvän arvon rahastoon omaan pääomaan verovaikutus huomioon ottaen. Käyvän arvon muutokset siirretään omasta pääomasta tuloslaskelmaan silloin, kun sijoitus myydään tai kun sen arvo on alentunut siten, että sijoituksesta tulee kirjata arvonalentumistappio. Käyvän arvon rahastossa ei ole tapahtumia.

Rahavarat ja muut rahoitusvarat

Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä sijoituksista. Rahavaroihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien. Konsernitileihin liittyvät luottotilit sisältyvät pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin. Konsernilla on sopimukseen perustuva laillinen kuittausoikeus suorittaa tai muutoin eliminoida velkojalle suoritettava määrä kokonaan tai osaksi.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon. Transaktiomenot, jotka ovat konsernilla vähäisiä, on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan velan nostohetkellä. 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 takuusoituksiin, tappiollisiin sopimuksiin, oikeudenkäynteihin, ympäristö- ja veroriskeihin tai toimintojen uudelleenjärjestelyihin. 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 täyttämisen edellyttää tilinpäätöspäivänä. Varaukset diskontataan nykyarvoonsa, mikäli rahan aika-arvon vaikutus on olennainen.

Oma pääoma, osingot ja omat osakkeet

Hallituksen yhtiökokoukselle ehdottama 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.

Segmenttiraportointi

Honkarakenteen ensisijainen segmenttiraportointimuoto on IFRS periaatteiden mukaisesti määriteltynä yksi liiketoimintasegmentti – hirsitalojen valmistaminen, myynti ja markkinointi Honka-tuotemerkillä.

Toissijaisina segmentteinä Honkarakenne raportoi maantieteelliset alueet, jotka ovat Suomi, Keski-Eurooppa, Kaukoit ja muut maat.

Osingot

Yhtiön hallituksen ehdottama osinko sisältyy konsernitaaseen voittovaroihin. Jaettava osinko vähennetään voittovaroista sen jälkeen, kun yhtiökokous on päättänyt osingosta.

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. 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. Optio-oikeuksilla on laimentava vaikutus, jos osakkeen hinta on korkeampi kuin optioiden toteutuksen yhteydessä maksettava merkintähinta.

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 alempaan käypään arvoon vähennettynä myynnistä johtuvilla menoilla. Poistot tällaisista omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

Uusien ja muuttuneiden IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen soveltaminen

Seuraavia, vuonna 2008 voimaan tulleita standardeja ja tulkintoja tai niiden muutoksia, jotka ovat merkityksellisiä konsernille, on sovellettu tilikaudella. Näiden standardien ja tulkintojen soveltamisella ei kuitenkaan ole ollut olennaisia vaikutuksia konsernin tulokseen ja taseeseen. Pääasialliset vaikutukset koskevat liitetietojen esittämistä.

Seuraavat standardit ja tulkinnat sekä niiden muutokset on julkaistu, mutta konserni ei ole soveltanut näitä ennen niiden pakollista voimaantuloa: IAS 23 Vieraan pääoman menot, IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen, IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen tulevat voimaan 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta. Konsernin alustavan arvion mukaan tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen. IAS 1 muutokset vaikuttavat lähinnä tuloslaskelman ja oman pääoman muutoksia osoittavan laskelman esitystapaan. Osakekohtainen tulos -tunnusluvun laskenta-periaate ei muutu. IFRS 8 Toimintasegmentit tulee voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta ja alustavien arvioiden mukaan muutos vaikuttaa jonkin verran konsernin liitetietojen raportointiin. Muut julkaistut ja myöhemmin voimaan tulevat standardit ja tulkinnat sekä niiden muutokset eivät ole merkityksellisiä konsernille.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT (1-9)

1. Segmenttiraportointi

Ensisijainen segmentti

Liiketoiminnallinen jako

Honkarakenne-konsernin ensisijainen segmenttiraportointimuoto on yksi liiketoimintasegmentti – hirsitalojen valmistaminen, myynti ja markkinointi Honka tuotemerkillä. Ensisijaisen segmentin raportointi vastaa konsernin tuloslaskelmaa, tasetta, rahavirtalaskelmaa ja laskelmaa oman pääoman muutoksista.

Toissijainen segmentti

Toissijaisina segmentteinään Honkarakenne konserni raportoi maantieteelliset alueet, jotka ovat Suomi, Keski-Eurooppa, Kaukoitä ja muut maat.

Maantieteellinen jako:

| Liikevaihdon jakauma % | 2008 | 2007 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Suomi | 39,3 % | 40,7 % |
| Keski-Eurooppa | 21,1 % | 21,7 % |
| Kaukoitä | 8,8 % | 9,6 % |
| Muut maat | 30,8 % | 27,9 % |
| Yhteensä | 100,0 % | 100,0 % |

| Liikevaihto TEUR | 2008 | 2007 |
|------------------|---------------|---------------|
| Suomi | 30 761 | 38 037 |
| Keski-Eurooppa | 16 556 | 20 302 |
| Kaukoitä | 6 887 | 8 977 |
| Muut maat | 24 151 | 26 098 |
| Yhteensä | 78 355 | 93 413 |

| Varat TEUR | 2008 | 2007 |
|-----------------|---------------|---------------|
| Suomi | 48 130 | 46 197 |
| Keski-Eurooppa | 3 719 | 3 380 |
| Kaukoitä | 3 360 | 3 025 |
| Muut maat | 0 | 407 |
| Yhteensä | 55 209 | 53 009 |

| Investoinnit TEUR | 2008 | 2007 |
|-------------------|-------------|--------------|
| Suomi | 4 640 | 3 484 |
| Keski-Eurooppa | 353 | 156 |
| Kaukoitä | 88 | 11 |
| Muut maat | 0 | 0 |
| Yhteensä | 5081 | 3 651 |

| 2. Liiketoiminnan muut tuotot TEUR | 2008 | 2007 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Vuokratuotot | 12 | 97 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 21 | 80 |
| Myyntivoitot pysyvistä vastaavista | 54 | 127 |
| Avustukset | 174 | 262 |
| Pyöreän puutavaran myynti | 840 | 1 257 |
| Yhteensä | 1 101 | 1 823 |

| 3. Työsuhde-etuksista aiheutuneet kulut TEUR | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet | 12 400 | 13 649 |
| Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt | 1 975 | 2 062 |
| Muut henkilösivukulut | 1 418 | 1 591 |
| Yhteensä | 15 793 | 17 302 |

| Henkilöstö keskimäärin | 2008 | 2007 |
|------------------------|------------|------------|
| Toimihenkilöt | 203 | 206 |
| Työntekijät | 195 | 215 |
| Yhteensä | 398 | 421 |

| 4. Tutkimus- ja kehitysmenot TEUR | 2008 | 2007 |
|--|------------|--------------|
| Tutkimus- ja kehitysmenot, tuloslaskelma | 932 | 1 200 |
| Yhteensä | 932 | 1 200 |

| 5. Poistot ja arvonalentumiset TEUR | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| 5.1 Poistot | | |
| Aineettomat hyödykkeet | | |
| Aineettomat oikeudet | 289 | 260 |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 72 | 50 |
| Yhteensä | 361 | 311 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | | |
| Rakennukset ja rakennelmat | 1 174 | 1 120 |
| Koneet ja kalusto | 2 351 | 2 355 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 253 | 171 |
| Yhteensä | 3 778 | 3 646 |

| 5.2 Arvonalentumiset | | |
|------------------------|-----------|----------|
| Koneista ja laitteista | 12 | 2 |
| Yhteensä | 12 | 2 |

| | | |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Poistot ja arvonalentumiset yhteensä | 4 150 | 3 959 |
|--------------------------------------|-------|-------|

| 6. Liiketoiminnan muut kulut TEUR | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Vuokrat | 963 | 622 |
| Vapaaehtoiset henkilösivukulut | 563 | 421 |
| Luovutustappiot pysyvistä vastaavista | 34 | 0 |
| Myynti- ja markkinointikulut | 3 261 | 2 728 |
| Muut kulut | 7 009 | 8 222 |
| - Asiantuntijapalkkiot | 585 | 555 |
| - Toimitilakustannukset | 1 795 | 1 357 |
| - Tietohallintokulut | 975 | 1 025 |
| - Muut liiketoiminnan kulut | 3 654 | 5285 |
| Yhteensä | 11 831 | 11 992 |
| Tilintarkastajan palkkiot | 2008 | 2007 |
| - Tilintarkastuspalkkiot | 71 | 60 |
| - Veroneuvonta ja muut palkkiot | 13 | 40 |
| Yhteensä | 84 | 100 |
| 7. Rahoitustuotot ja -kulut TEUR | 2008 | 2007 |
| Rahoitustuotot | | |
| Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista | 0 | 3 |
| Muut korko- ja rahoitustuotot muilta | 104 | 112 |
| Yhteensä | 104 | 116 |
| Rahoituskulut | | |
| Korkokulut jaksotettuun hankintamenuun arvostettavista rahoituslainoista | 617 | 740 |
| Muut rahoituskulut | 366 | 9 |
| Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavista rahoitusvaroista; valuuttajohdannaiset | 471 | |
| Yhteensä | 1 454 | 748 |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | -1 351 | -632 |
| Korkotuotot ja -kulut koronvaihtosopimuksista sisältyvät rahoituskuluihin ja ne ovat vä- häisiä. Käyvät arvot vastaavat kirja-arvoja. | | |
| Tuloslaskelmaan kirjatut kurssierot | 2008 | 2007 |
| Valuuttakurssivoitot | 364 | 159 |

| | | |
|-----------------------|------------|-------------|
| Valuuttakurssitappiot | -442 | -266 |
| Yhteensä | -77 | -106 |

Kurssierot oikaisevat myyntejä. Käyvät arvot vastaavat kirja-arvoja.
Kaikki korkomenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan.

| 8. Tuloverot TEUR | 2008 | 2007 |
|---|-------------|------------|
| Tuloverot varsinaisesta toiminnasta | 49 | 785 |
| Aikaisempien tilikausien verot | 19 | 86 |
| Laskennallisten verovelkojen ja -saamisten muutos | -482 | -107 |
| Yhteensä | -414 | 764 |

Verokannan täsmäytys TEUR

| | | |
|---|-------------|------------|
| Kirjanpidon voitto/tappio ennen veroja | -1 550 | 2 662 |
| Laskennallinen vero emoyhtiön verokannalla | -403 | 692 |
| Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikk. verokant.vaiikut. | 12 | -126 |
| Vähennyskelvottomat menot | 20 | 23 |
| Aikaisempien tilikausien verot | 19 | 86 |
| Aiemmin kirjaamattomien tappioiden käyttö | -45 | -148 |
| Muut erät | -17 | -190 |
| Tilikauden tappioista kirjaamaton vero | | 426 |
| Verot tuloslaskelmassa | -414 | 764 |

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

| 9. Osakekohtainen tulos TEUR | 2008 | 2007 |
|---|--------|-------|
| Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos | -1 151 | 1 898 |
| Keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl) | 3 569 | 3661 |
| Laimennettu keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl) | 3 569 | 3661 |
| Tulos/osake (EPS), EUR | -0,32 | 0,52 |
| Laimennettu tulos/osake (EPS), EUR | -0,32 | 0,52 |

TASEEN LIITETIEDOT, VARAT (10-17)

10. Aineelliset hyödykkeet TEUR

| Aineelliset hyödykkeet 2008 | Maa- ja vesialueet | Rakennukset ja rakennelmat | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Ennakkomaks. ja keskener. hankinnat | Yhteensä |
|--|--------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Hankintameno 1.1. | 1 355 | 25 388 | 31 607 | 3 892 | 871 | 63 113 |
| Muuntoerot (+/-) | | 12 | 16 | | | 28 |
| Lisäykset | 16 | 619 | 2 054 | 320 | 1 949 | 4 958 |
| Vähennykset | -100 | -2 249 | 2 186 | -1 694 | | -1 857 |
| Siirrot erien välillä | | 822 | 104 | | -926 | 0 |
| Hankintameno 31.12. | 1 271 | 24 592 | 35 966 | 2 518 | 1 894 | 66 242 |
| Kertyneet poistot 1.1. | -99 | -12 653 | -22 255 | -3 263 | | -38 269 |
| Muuntoerot (+/-) | | -282 | -5 | | | -287 |
| Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot | 99 | 2 671 | -2 397 | 1 693 | | 2 066 |
| Tilikauden poisto | | -1 174 | -2 351 | -253 | | -3 778 |
| Kertyneet poistot 31.12. | 0 | -11 438 | -27 007 | -1 823 | | -40 269 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2008 | 1 271 | 13 154 | 8 959 | 695 | 1 894 | 25 973 |
| Aineelliset hyödykkeet 2007 | Maa- ja vesialueet | Rakennukset ja rakennelmat | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Ennakkomaks. ja keskener. hankinnat | Yhteensä |
| Hankintameno 1.1. | 1 367 | 24 642 | 30 528 | 3 674 | 259 | 60 470 |
| Muuntoerot (+/-) | | -62 | -19 | | | -81 |
| Lisäykset | 68 | 793 | 1 001 | 184 | 1 194 | 3 240 |
| Vähennykset | -80 | -219 | -192 | 0 | -25 | -516 |
| Siirrot erien välillä | | 233 | 289 | 34 | -557 | 0 |
| Hankintameno 31.12. | 1 355 | 25 388 | 31 607 | 3 892 | 871 | 63 113 |
| Kertyneet poistot 1.1. | -99 | -11 569 | -20 284 | -3 092 | 0 | -35 043 |
| Muuntoerot (+/-) | | 36 | 14 | | | 51 |
| Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot | | | 370 | | | 370 |
| Tilikauden poisto | | -1 120 | -2 355 | -171 | | -3 646 |
| Kertyneet poistot 31.12. | -99 | -12 653 | -22 255 | -3 263 | 0 | -38 269 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2007 | 1 256 | 12 736 | 9 352 | 629 | 871 | 24 844 |

Aineellisten hyödykkeiden koneet ja kalusto ryhmään sisältyy rahoitusleasingsopimusten pääoma-arvoja 31.12.2008 1 073,8 tuhatta euroa ja 31.12.2007 715 tuhatta euroa.

11. Aineettomat hyödykkeet

| Aineettomat hyödykkeet 2008 | Konserniliikearvo | Aineettomat oikeudet | Muut pitkä-vaikutteiset menot | Ennakkomaksut aineettomat hyöd. | Yhteensä |
|----------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Hankintameno 1.1. | 468 | 3 831 | 2 428 | 88 | 6 815 |
| Muuntoerot (+/-) | | 23 | | | 23 |
| Lisäykset | | 334 | 106 | 411 | 851 |
| Vähennykset | | -508 | -122 | 0 | -630 |
| Siirrot erien välillä | | | | | 0 |
| Hankintameno 31.12. | 468 | 3 680 | 2 411 | 499 | 7 058 |
| Kertyneet poistot 1.1. | | -3 029 | -2 191 | | -5 221 |
| Muuntoerot (+/-) | | -5 | | | -5 |
| Vähennysten kertyneet poistot | | 422 | 123 | | 545 |
| Tilikauden poisto | | -289 | -72 | | -361 |
| Kertyneet poistot 31.12. | 0 | -2 901 | -2 140 | 0 | -5 042 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2008 | 468 | 779 | 271 | 499 | 2 017 |
| Aineettomat hyödykkeet 2007 | Konserniliikearvo | Aineettomat oikeudet | Muut pitkä-vaikutteiset menot | Ennakkomaksut aineettomat hyöd. | Yhteensä |
| Hankintameno 1.1. | 468 | 3 048 | 2 428 | 253 | 6 197 |
| Muuntoerot (+/-) | | -4 | | 0 | -4 |
| Lisäykset | | 297 | | 326 | 622 |
| Vähennykset | | 0 | | | 0 |
| Siirrot erien välillä | | 490 | | -490 | 0 |
| Hankintameno 31.12. | 468 | 3 831 | 2 428 | 88 | 6 815 |
| Kertyneet poistot 1.1. | | -2 772 | -2 141 | | -4 913 |
| Muuntoerot (+/-) | | 3 | | | 3 |
| Tilikauden poisto | | -260 | -50 | | -311 |
| Kertyneet poistot 31.12. | 0 | -3 029 | -2 191 | 0 | -5 221 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2007 | 468 | 802 | 236 | 88 | 1 594 |

IFRS 3 -standardin mukaan konserniliikearvosta ei tehdä poistoja vaan konserniliikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvon alentumisen varalta. Konserniliikearvo kohdistuu Honkarakenne Oyj:n vuonna 2003 ostamaan 10 %:n osuuteen Honka Blockhaus GmbH:sta ja vuonna 2006 ostamaan 38 %:n osuuteen Oy Timberheart Ltd:stä.

Konserniliikearvosta ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia vuosina 2006–2008.

Liikearvon arvonalentumistestaukset

| TEUR | 2008 | 2007 |
|-----------------|------|------|
| Honka Blockhaus | 72 | 72 |
| TimberHeart | 396 | 396 |

Lasketut rahavirtaennusteet perustuvat johdon laatimiin ja hyväksymiin strategioihin, jotka kattavat kuuden vuoden ajanjakson. Käytetty diskonttaus korko (pre tax WACC) on testauksen kohteesta riippuen 10,83–11,65 %, joiden herkkyyttä laskelmien lopputuloksiin on testattu eri vaihteluväleillä. Diskontatun rahavirran (DCF) laskenta vaatii ennusteita ja olettamuksia mm. liittyen markkinoiden kasvuun, hintoihin ja volyyimikehitykseen. Suurin herkkyys tuloksessa liittyy ennakoituun liikevaihtotasoon.

Herkkyyksianalyysi 2008

| Käytetyt ennusteparametrit | Honka Blockhaus | TimberHeart |
|---|-----------------|-------------|
| | 2008 | 2008 |
| Diskonttaus korko (pre tax WACC) | 10,83 % | 11,65 % |
| Volyymi, kasvu keskimäärin vuodessa | 5 % | 6 % |
| Liiketoiminnan muuttuvat kulut, volyymin avulla korjattu kasvu keskimäärin vuodessa | 0 % | 0 % |
| Liiketoiminnan kiinteät kulut, kasvu keskimäärin vuodessa | 2 % | 2 % |

| Herkkyyksianalyysi *) | Honka Blockhaus | TimberHeart |
|--------------------------------|-----------------|-------------|
| | 2008 | 2008 |
| Diskonttaus korko | 4,5 | 12,2 |
| Volyymi | -1,2 | -3,6 |
| Liiketoiminnan muuttuvat kulut | 1,4 | 4,8 |
| Liiketoiminnan kiinteät kulut | 10,9 | 16,0 |

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

12. Yritysten yhteenliittymät

Honkarakenne Oyj hankki tammikuussa 2006 toteutetuilla osakekaupoilla Oy Timberheart Ltd:sta 38 % omistusosuuden yhtiön osakepääomasta ja äänistä.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden kohdassa konsolidointi periaatteet selostetaan tarkemmin Oy Timberheart Ltd:n yhdistämiseen liittyvät seikat.

Hankintameno

| | |
|-------------------------|----|
| Rahana maksettu vastike | 76 |
| Yhteensä | 76 |

Hankitut varat ja velat

| | Kirjattu käypä arvo | Myyjän kirjanpitoarvo |
|------------------------|---------------------|-----------------------|
| Aineettomat hyödykkeet | 177 | 177 |
| Aineelliset hyödykkeet | 32 | 32 |
| Vaihto-omaisuus | 1404 | 1404 |
| Myyntisaamiset | 975 | 975 |
| Rahavarat | 126 | 126 |
| | 2714 | 2714 |

| | | |
|--------------------------|-------|-------|
| Laskennallinen verovelka | 0 | 0 |
| Korolliset velat | -703 | -703 |
| Muut velat | -2330 | -2330 |
| | -3033 | -3033 |

| | |
|------------------------------------|------|
| Hankittu nettovarallisuus | -319 |
| Honkarakenteen osuus nettovaroista | -319 |
| Hankintameno | 76 |
| Liikearvo | 396 |

| | |
|--------------------------------|------|
| Hankinnan vaikutus rahavirtaan | |
| Rahana maksettu vastike | 76 |
| Hankitut rahavarat | -126 |
| Hankinnan vaikutus rahavirtaan | -50 |

Liikearvon 0,4 milj. euroa syntymiseen vaikuttivat Oy Timberheart Ltd:n hyvä maine, sen kehittämä tuote/teknologia sekä liiketoimintojen yhdistämisestä saadut synergiahyödyt. Synergiahyödyt tulevat realisoitumaan yhtiöiden hankintatoimen, myynnin ja markkinoinnin osalta tulevina vuosina.

| 12.1. Osuudet osakkuusyhtiöissä TEUR | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Hankintameno 1.1. | 504 | 504 |
| Lisäykset | 1 764 | |
| Vähennykset | -17 | 0 |
| Hankintameno 31.12. | 2 251 | 504 |
| Pääomaosuuosikaisuus 1.1. | 145 | -27 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista | -101 | 238 |
| Muuntoero | -5 | |
| Lisäykset | | 64 |
| Vähennykset | -43 | -130 |
| Pääomaosuuosikaisuus 31.12. | -4 | 145 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 2 247 | 649 |

| Osakkuusyhtiöt TEUR | 2008 | 2007 |
|--|---------|---------|
| Puulaakson Energia Oy, Karstula | | |
| Omistusosuus (%) | 41,10 % | 41,10 % |
| Varat | 2 753 | 2 892 |
| Velat | 1 912 | 2 076 |
| Liikevaihto | 865 | 956 |
| Voitto / Tappio | 25 | 147 |
| JJ-Suunnittelu Oy, Karstula | | |
| Omistusosuus (%) | 0,00 % | 40,00 % |
| Varat | | 271 |
| Velat | | 284 |
| Liikevaihto | | 1057 |
| Voitto / Tappio | | -27 |

| Osakkuusyhtiöt TEUR | 2008 | 2007 |
|--|---------|---------|
| Pielishonka Oy, Lieksa | | |
| Omistusosuus (%) | 39,30 % | 39,30 % |
| Varat | 91 | 92 |
| Velat | 2 | 2 |
| Liikevaihto | 25 | 26 |
| Voitto / Tappio | 0 | 1 |
| Karjalan Lisenssisaha Invest Oy, Pihlajavesi (1 000€) | | |
| Omistusosuus (%) | 37,50 % | |
| Varat | 6 714 | |
| Velat | 6 848 | |
| Liikevaihto | 7 534 | |
| Voitto / Tappio | -91 | |

Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n nettovarojen kirjanpitoarvon ylittävä osuus hankintamenoista on kohdistettu hakkuuoikeuksille 1 732 teur, jotka poistetaan Honkarakenne konsernissa 20 vuodessa.

| | | |
|---------------------------------|---------|---------|
| PW-Windows Oy, Ikaalinen | | |
| Omistusosuus (%) | 15,00 % | 15,00 % |
| Varat | 1 951 | 3 204 |
| Velat | 421 | 1 200 |
| Liikevaihto | 4 812 | 9 228 |
| Voitto / Tappio | 48 | 1 227 |

Yhtiö on käsitelty osakkuusyhtiönä 31.12.2005 alkaen johtuen yhtiöiden välisen liiketoiminnan laajuudesta ja Honkarakenne Oyj:n oikeudesta osallistua PW-Windows Oy:n hallitustyöskentelyyn.

13. Muut osakkeet ja osuudet

| TEUR | 2008 | 2007 |
|--------------------------|------|------|
| Hankintameno 1.1. | 188 | 241 |
| Lisäykset | 0 | 0 |
| Vähennykset | -1 | -53 |
| Siirto osakkuusyhtiöihin | 0 | 0 |
| Arvonlennukset | 0 | 0 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 187 | 188 |

Osakkeisiin ei sisälly noteerattuja osakkeita. Kirja-arvot vastaavat käypää arvoa.

14. Pitkäaikaiset saamiset

| | Pitkäaikaiset laina- saamiset | Muut pitkä- aikaiset saa- miset | Yhteensä |
|------------------------------------|-------------------------------------|--|----------|
| Pitkäaikaiset saamiset 2008 | | | |
| TEUR | | | |
| Hankintameno 1.1. | 73 | 200 | 273 |
| Muuntoero | 16 | | 16 |
| Lisäykset | 11 | -51 | -40 |
| Vähennykset | | | 0 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2008 | 100 | 149 | 249 |

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

| | Pitkäaikaiset laina- saamiset | Muut pitkä- aikaiset saa- miset | Yhteensä |
|------------------------------------|-------------------------------------|--|----------|
| Pitkäaikaiset saamiset 2007 | | | |
| TEUR | | | |
| Hankintameno 1.1. | 151 | 720 | 871 |
| Lisäykset | | | 0 |
| Vähennykset | -78 | -520 | -598 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2007 | 73 | 200 | 273 |

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

15. Laskennalliset verosaamiset ja -velat TEUR

| Laskennallisten verosaamisten erittely 2008 | 1.1.2008 | Kirjattu tulos- laskelmaan | 31.12.2008 |
|--|----------|----------------------------------|------------|
| Vahvistetut tappiot | 736 | 533 | 1 269 |
| Muut jaksotuserot | 17 | 84 | 101 |
| Yhteensä | 753 | 616 | 1 369 |

Laskennallisista verosaamisista kohdistuu konsernin kotimaan yhtiöihin 726,1 teur ja Saksan tytäryhtiöön 541 teur. Suomessa verovähennykset vanhenevat 2013–2018 välisenä aikana; Saksassa verovähennysten käyttöaikaa ei ole rajoitettu.

| Laskennallisten verovelkojen erittely 2008 | 1.1.2008 | Kirjattu tulos- laskelmaan | 31.12.2008 |
|---|----------|----------------------------------|------------|
| Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset | 520 | 129 | 649 |
| Muut jaksotuserot | 73 | 34 | 107 |
| Yhteensä | 593 | 163 | 756 |

| Laskennallisten verosaamisten erittely 2007 | 1.1.2007 | Kirjattu tulos- laskelmaan | 31.12.2007 |
|--|----------|----------------------------------|------------|
| Vahvistetut tappiot | 1 262 | -526 | 736 |
| Muut jaksotuserot | 50 | -33 | 17 |
| Yhteensä | 1 312 | -559 | 753 |

Laskennallisista verosaamisista kohdistuu konsernin kotimaan yhtiöihin 261 teur ja Saksan tytäryhtiöön 464 teur. Suomessa verovähennykset vanhenevat 2014–2017 välisenä aikana; Saksassa verovähennysten käyttöaikaa ei ole rajoitettu. Lisäksi konsernissa on kirjaamattomia Saksan laskennallisia verosaamia 426 teur.

| Laskennallisten verovelkojen erittely 2007 | 1.1.2007 | Kirjattu tulos- laskelmaan | 31.12.2007 |
|---|----------|----------------------------------|------------|
| Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset | 1 178 | -658,4 | 520 |
| Muut jaksotuserot | 80 | -7 | 73 |
| Yhteensä | 1 258 | -665 | 593 |

| 16. Vaihto-omaisuus TEUR | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Aineet ja tarvikkeet | 1 215 | 1 375 |
| Keskeneräiset tuotteet | 5 215 | 5 583 |
| Valmiit tuotteet | 2 610 | 3 722 |
| Muu vaihto-omaisuus | 2 523 | 2 721 |
| Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta | 962 | 681 |
| Yhteensä | 12 525 | 14 082 |

Vaihto-omaisuudesta on arvostettu nettorealisointiarvoonsa 224 TEUR vuonna 2008 ja 150 TEUR vuonna 2007. Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.

| 17. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset TEUR | 2008 | 2007 |
|--|--------------|--------------|
| Laina- ja muut saamiset | | |
| Myyntisaamiset | 5 841 | 5 179 |
| Lainasaamiset | 55 | 38 |
| Muut saamiset | 1 665 | 1 686 |
| Siirtosaamiset | | |
| Siirtosaamiset | 1 468 | 1 776 |
| Yhteensä | 9 029 | 8 678 |

Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä. Luottotappiot kirjataan niiden todennäköisyyden perusteella. Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

| Myyntisaamisten ikäjakauma | Luotto-tappioksi | | Netto | | Luotto-tappioksi | |
|----------------------------|------------------|------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2008 | kirjattu | 2008 | 2007 | kirjattu | Netto 2007 |
| Erääntymättömät | 1 292 | | 1 292 | 2 350 | | 2 350 |
| Erääntyneet alle 30 päivää | 1 498 | | 1 498 | 480 | | 480 |
| Erääntyneet 31–60 päivää | 492 | | 492 | 274 | | 274 |
| Erääntyneet 61–120 päivää | 1 671 | | 1 671 | 226 | | 226 |
| Erääntyneet 121–180 päivää | 259 | | 259 | 77 | | 77 |
| Erääntyneet yli 181 päivää | 1 122 | 494 | 628 | 2 137 | 365 | 1 773 |
| Yhteensä | 6 335 | 494 | 5 841 | 5 543 | 365 | 5 179 |

Erääntyneet yli 181 päivää: luokasta on kirjattu luottotappiovarausta Suomessa ja Japanissa.

| Rahavarat | 2008 | 2007 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Käteinen ja pankkitili | 1 582 | 1 947 |
| Yhteensä | 1 582 | 1 947 |

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa, eikä rahavaroihin liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

TASEEN LIITETIEDOT, OMA PÄÄOMA JA VELAT (18-21)

18. Oma pääoma

| | A-osakkeiden lukumäärä (1000) | B-osakkeiden lukumäärä (1000) | Osakkeiden luku- määrä yhteensä (1000) | Osakepääoma | Ylikurssirahasto | Vararahasto | Yhteensä |
|------------|----------------------------------|----------------------------------|--|-------------|------------------|-------------|----------|
| 1.1.2007 | 300 | 3 449 | 3 749 | 7 498 | 520 | 5 316 | 13 334 |
| 31.12.2007 | 300 | 3 449 | 3 749 | 7 498 | 520 | 5 316 | 13 334 |
| 1.1.2008 | 300 | 3 449 | 3 749 | 7 498 | 520 | 5 316 | 13 334 |
| 31.12.2008 | 300 | 3 449 | 3 749 | 7 498 | 520 | 5 316 | 13 334 |

A-osake tuottaa yhtiökokouksessa oikeuden äänestää 20 äänellä ja B-osake yhdellä äänellä.

A-osakkeiden enimmäismäärä on 1 200 000 kappaletta ja B-osakkeiden enimmäismäärä 10 800 000 kappaletta. Osakkeen nimellisarvo on 2,00 euroa ja yhtiöjärjestyksen mukainen enimmäisosakepääoma 24 000 000 euroa. Kaikki liikkeelle lasketut osakkeet on maksettu täysmääräisesti.

Emoyhtiöllä on hallussaan 31.12.2008 208 700 kpl (31.12.2007 158 100 kpl) omia osakkeita. Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on esittänyt yhtiökokoukselle, että osinkoa ei makseta tilikaudelta 2008. Tilikaudelta 2007 jaettiin osinkoa 0,30 euroa/osake.

19. Korolliset velat

2008 2007

Pitkäaikainen

| | | |
|------------------------|---------------|---------------|
| Lainat rahalaitoksilta | 18 382 | 12 319 |
| Rahoitusleasingvelat | 703 | 516 |
| Pääomalaina | 134 | 134 |
| Yhteensä | 19 218 | 12 969 |

Lyhytaikainen

| | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| Lainat rahalaitoksilta | 1 677 | 2 187 |
| Rahoitusleasingvelat | 226 | 183 |
| Yhteensä | 1 903 | 2 370 |

Pitkäaikaisiin rahalaitoslainoihin sisältyy shekkitililuottoja 9 339 4 267

Kaikki korolliset velat ovat euromääräisiä. Pääomalaina tulee konserniin Timberheart Oy:n yhdistelystä. Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.

Rahoitusvelkojen eräntymistaulukko 31.12.2008

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014+ |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Lyhennykset rahalaitoksille | 1 677 | 3 010 | 1 779 | 1 779 | 1 635 | 841 |
| Rahoituskulut | 884 | 762 | 636 | 542 | 449 | 350 |
| Rahoitusleasingvelat | 226 | 211 | 205 | 159 | 93 | 34 |
| Rahoituskulut | 12 | 11 | 11 | 8 | 5 | 2 |
| Ostovelat ja muut velat | 4 507 | | | | | |
| Valuuttajohdannaiset, ulos | -3 399 | | | | | |
| Valuuttajohdannaiset, sisään | 2 921 | | | | | |
| Koronvaihtosopimukset | 38 | 32 | 26 | 20 | 14 | 0 |
| Yhteensä | 7 344 | 4 026 | 2 656 | 2 509 | 2 196 | 1 226 |

Rahoitusvelkojen eräntymistaulukko 31.12.2007

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013+ |
|-----------------------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Lyhennykset rahalaitoksille | 2 187 | 1 970 | 1 676 | 1 128 | 1 128 | 2 150 |
| Rahoituskulut | 614 | 509 | 425 | 359 | 307 | 281 |
| Rahoitusleasingvelat | 183 | 144 | 120 | 98 | 87 | 67 |
| Rahoituskulut | 10 | 8 | 6 | 5 | 5 | 4 |
| Ostovelat ja muut velat | 4 367 | | | | | |
| Koronvaihtosopimukset | -913 | | | | | |
| Yhteensä | 910 | | | | | |

- Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.
- Shekkitililuottojen lyhennykset eivät sisälly yllä oleviin taulukoihin. Shekkitilin kokonaislimiitti on 10 000 teur (6 200 teur) ja käytössä siitä oli 9 338 teur vuonna 2008 ja 4 267 teur vuonna 2007. Shekkitililimiitin korko sisältyy rahoituskuluihin. Ostovelat ja muut velat ovat edellisen tilikauden lyhytaikaisia osto- ja muita velkoja.
- Valuuttajohdannaisia oli 425 000 000 JPY 31.12.2008 ja 150 000 000 JPY 31.12.2007. Timberheart Oy:n (konserniomistus 38 %) Pääomalaina ei ole sisällytetty yllä oleviin taulukoihin sen pääomalainaehtojuvuksi.
- Tammikuussa 2009 on nostettu 5 milj. euron laina kiinteällä korolla, joka erääntyy puolivuositain seuraavan 5 vuoden ajan Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta. Lyhennykset ja rahoituskulut eivät sisälly yllä oleviin taulukoihin.
- Herkkyyshanalyysi sisältää taseen 31.12.2008 (31.12.2007) 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.

| TEUR | 2008 | | 2007 | |
|---------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | Tuloslaskelma | Oma pääoma | Tuloslaskelma | Oma pääoma |
| Korkotason muutos +/- 1 % | | +/- 0,2 | | +/- 0,1 |

Korollisten velkojen korkokustannusten vaihteluvälit 31.12.2008

Lainat rahalaitoksilta 1,75–6,326 %
 Keskimääräinen rahoituslainojen korkokanta vuonna 2007 oli 4,94 %.
 Rahoitusleasingvelat on diskontattu käyttäen korkokantaa 5,25 % (5,25 % 2007).
 Riskit määriteltä rahoitusriskien hallinnassa. Liitetieto kohta 24.

20. Varaukset

| | Takuuvaraukset | | |
|---------------------------------------|----------------|------------|------------|
| | 1.1.2008 | 31.12.2008 | |
| Varausten lisäykset | | 18 | 120 |
| Käytetyt varaukset | | 0 | 0 |
| Käyttämättömien varausten peruutukset | | 0 | 0 |
| | 31.12.2008 | 375 | 31.12.2007 |
| | | | 357 |

Takuuvarauksen suuruus perustuu kokemuseräiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta.

21. Ostovelat ja muut velat

| | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | | |
| Ostovelat | 3 870 | 4 366 |
| Velat osakkuusyrityksille | 140 | 161 |
| Muut velat | 498 | 440 |
| Saadut ennakot | 6 552 | 6 669 |
| Siirtovelat | 4 710 | 6 174 |
| Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat | | |
| Johdannaissopimukset; ei suojauslaskennassa | 471 | |
| Yhteensä | 16 240 | 17 648 |

Velkojen kirja-arvo vastaa käypää arvoa. Ostovelkojen maksuajat noudattavat yritysten tavanomaisia maksuehtoja. Siirtovelkojen olennaiset erät muodostuvat henkilöstökulujen jakso- tuksista ja velkojen korkojaksotuksista.

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat | | |
| | 2008 | 2007 |
| Verovelat | 5 | 472 |
| 22. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut | 2008 | 2007 |
| Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa | | |
| Poistot | 4 138 | 3 957 |
| Arvonalentumiset | 12 | 2 |
| Kurssierot | -53 | -65 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 101 | -238 |
| Yhteensä | 4 198 | 3 656 |
| 23. Vakuudet ja vastuusitoumukset | | |
| Omasta puolesta annetut vakuudet | 2008 | 2007 |
| Yrityskiinnitykset | 5 096 | 5 341 |
| Kiinteistökiinnitykset | 14 011 | 14 358 |
| Pantattujen arvopapereiden kirjanpitoarvot | 376 | 543 |
| Yhteensä | 19 482 | 20 243 |
| Pantatut arvopaperit ovat asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöiden osakkeita. | | |
| Vuokravastuut | 2008 | 2007 |
| Alle yhden vuoden sisällä eräänt.vuokravastuut | 95 | 87 |
| 1-5 vuoden sisällä erääntyvät vuokravastuut | 95 | 175 |
| Yhteensä | 189 | 262 |
| Annetut takaukset | 2008 | 2007 |
| Omasta puolesta | 3122 | 848 |
| Muiden puolesta | 1093 | 608 |
| Yhteensä | 4 215 | 1 456 |
| Muut vastuut | 72 | 90 |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä tai muita vakuuksia | | |
| | 2008 | 2007 |
| Rahalaitoslainat | 19 588 | 14 479 |
| Yhteensä | 19 588 | 16 486 |
| Rahoitusleasing | | |
| Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien kokonaisuusmäärä | 2008 | 2007 |
| Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät | 232 | 188 |
| 1-5 vuoden sisällä erääntyvät | 742 | 545 |
| Yli viiden vuoden kuluttua | | |
| Yhteensä | 974 | 733 |
| Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien nykyarvo | | |
| Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät | 226 | 183 |
| 1-5 vuoden sisällä erääntyvät | 703 | 516 |
| Yli viiden vuoden kuluttua | | |
| Yhteensä | 928 | 699 |
| Kertymättömät rahoituskulut | 46 | 34 |
| | 2008 | 2007 |
| Tilikauden aikana maksetut rahoitusleasingmaksut | 401 | 179 |
| Käyttöleasing | | |
| Käyttöleasing sopimuksilla vuokrattujen laitteiden tulevat vuokrat ovat seuraavat: | | |
| | 2008 | 2007 |
| Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät | 26 | 24 |
| 1-5 vuoden sisällä erääntyvät | 62 | 29 |
| Yhteensä | 88 | 53 |

24. Merkittävimmät riskit ja niiden hallintakeinot

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

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.

Toimintaympäristön ja markkinatilanteen muutokset

Taloudellinen taantuma ja yleinen lamatunnelma vaikuttaa asuntorakentamiseen, mikä laskee tuotteiden kysyntään ja sitä kautta kannattavuutta. Kotimaan toiminnan lisäksi vienti useampaan kohdemaahan tasoittaa osittain taloudellisiin suhdannevaihteluihin liittyviä menekkiriskejä. Yhtiön liikevaihto jakaantuu usealle eri asiakkaalle, jotka ovat sekä maahantuojia että agentteja ja siten tuotteiden loppukysyntä on hajautunut laajalle. Taloudellinen taantuma saattaa vaikuttaa haitallisesti konsernin asiakkaiden maksukykyyn sekä alihankkijoiden toimintaan.

Honkarakenne panostaa asiakastarpeiden ymmärtämiseen ja vastaa niihin muun muassa kehittämällä jatkuvasti tuotteita uusille asiakassegmenteille. Taloudellisessa taantumassa epäterve hintakilpailu voi kuitenkin heikentää kannattavuutta. Lisäksi häiriöt jakelutien toiminnan tehokkuudessa voivat vaikuttaa tuotteiden menekkiin. Häiriöitä voi esiintyä jakelutien uudistamisen yhteydessä tai jakelutieyrittäjistä johtuvista syistä tai kilpailevien tuotteiden tulemisesta samaan jakelutiehen.

Raaka-aineiden hankintaan liittyvät riskit

Raaka-aineiden hankinnassa kriittisissä raaka-aineissa ja alihankintatuotteissa on tavoitteena useamman toimittajan periaate, jolla varmistetaan häiriötön toiminta. Honkarakenne myös lisää puun riittävyyttä käyttämällä raaka-aineen mahdollisimman tarkkaan sekä huomioimalla sen asettamat

erityisvaatimukset tuotekehityksessä. Honkarakenne hallitsee raaka-aineeseen liittyvää kilpailuriskiä jatkuvalla tuotekehityksellä, vahvalla kokonaiskonseptilla ja brändillä. Puuraaka-aineen hintakehitys seuraa maailmanmarkkinahintoja ja tällä hetkellä hintataso on ennätysalhainen. Yhtiö on pyrkinyt tasaamaan puuraaka-aineen hintakehitystä ostamalla osuuden Karjalan Tasavallassa toimivasta sahayhtiöstä. Ruplan viimeaikainen devalvoituminen on alentanut merkittävästi sieltä ostettavan sahatavaran hintaa.

Lainsäädännölliset muutokset

Honkarakenteen valmistamista aidoista puutaloista 61 % menee vientiin pääosin Keski-Eurooppaan, Kauko-Itään, Venäjälle ja entisen Neuvostoliiton muihin IVY –maihin. Tuotekehityksessä huolehditaan pitkäjänteisesti siitä, että Honkarakenteen tuotteet vastaavat paikallisia määräyksiä. Honkarakenne hankkii tuotteille tarvittavat hyväksynät jokaisessa kohdemaassa. Lainsäädännöllisistä muutoksista saattaa aiheutua yhtiölle kustannuksia, jotka vaikuttavat myyntikatteisiin ja tuloskehitykseen.

Operatiiviset riskit

Operatiiviset riskit liittyvät tuotteisiin, jakeluteihin, henkilöstöön, toimintaan ja prosesseihin.

Tuotevastuuriskit

Tuotevastuuriskejä pyritään pienentämään kehittämällä tuotteista mahdollisimman käyttäjäturvallisia. Tuotevastuuriskiltä on suojauduttu konsernitasolla. Yhtiön valmistamilla tuotteilla on CE-merkki ja ETA-hyväksyntä.

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 tehtaiden käyttöönottoon liittyy kustannusriskejä ja kapasiteettiriskejä. Niiltä pyritään suojautumaan huolellisella suunnittelutyöllä ja henkilöstön kouluttamisella. Riippuvuus keskeisistä tavarantoimittajista voi nostaa konsernin materiaalikustannuksia tai koneiden tai niiden varaosien kustan-

nuksia 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 luotonantopolitiikalla ja tehokkaalla perintätoiminnalla.

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

Toiminnan tehostaminen, hallittu muutos ja tehokas sisäinen viestintä toimivat osaltaan toiminnallisten riskien ja prosessiriskien hallintakeinoina.

Vahinkoriskit

Yhtiöllä on tuotantoa kuudella tuotantolaitoksella Suomessa, 3 tuotantolaitosta Karstulassa, 2 tuotantolaitosta Alajärvellä ja yksi Paltamossa. Näistä tuotantolaitoksista tulee merkittävä osa yhtiön liikevaihdosta.

Konsernitasolla ohjataan keskitetysti käyttöomaisuuden vahinko- ja keskeytysvakuutuksia tavoitteena kattava vakuutusosuja 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 kokonaishallintaa. Vakuutuksilla

pyritään kattamaan kaikki ne riskit, jotka ovat taloudellisesti tai muista syistä järkevää hoitaa vakuuttamalla.

Vuoden aikana ei toteutunut sellaisia riskejä eikä ollut viireillä oikeudenkäyntejä tai muita oikeudellisia tai viranomaistoimenpiteitä, joilla olisi ollut olennainen merkitys konsernille.

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.

Valuuttariski

Honkarakenne toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuville transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat investoinnit muunnetaan emoyhtiön toimintavalmuuttaan. Konsernin kannalta merkittävin valuutta on Japanin jeni, jonka transaktioriskiä suojataan valuuttatermiinein. Jeni-määräinen osuus konsernin liikevaihdosta on 8,4 % (8,1 % 2007) ja taseesta 6,1 % (5,3 % 2007). Honkarakenteen käyttämät valuuttatermiinit eivät täytä IAS 39:ssä määriteltyjä suojauslaskennan ehtoja. Tilinpäätöksessä 31.12.2008 termiinit on arvostettu tulosvaikutteisesti käypään arvoonsa ja valuuttatermiinejä oli 425 000 000,00 JPY.

Korkoriski

Honkarakenne -konsernin tulot sekä operatiiviset rahavirat ovat pääosiltaan riippumattomia markkinakorkojen vaihteluista.

Konserni on altistunut käyvän arvon korkoriskille ja se liittyy lähinnä lainasalkkuun. Konserni voi ottaa lainaa joko kiinteäkorkoisena tai vaihtuvakorkoisena ja käyttää koronvaihtosopimuksia suojaamaan korkojen muutosten aiheuttamilta vaikutuksilta. Korkoherkkien lainojen osuus yhtiön korollisista lainoista oli tilikauden lopussa 10,6 (10,1) miljoonaa euroa eli 53,0 (69,4) prosenttia. Lainojen korkoriski

on 156,2 (124,8) tuhatta euroa, jos markkinakoroissa tapahtuu 1 %:n muutos

Luottoriski

Konsernilla on yksi merkittävä saamisten luottoriskikeskitymä koskien yhden maahantuojaan avointa myyntisaamisaldoa 2,3 milj. euroa. Suurin syy avoimeen luottoriskiin on maksuehtojen muutokset. Tilikauden 2008 jälkeen toimitukset kyseiselle maahantuojalle ovat jatkuneet uuden maksuehdon mukaisesti eikä avoimessa myyntisaamissaldossa ole tapahtunut oleellista riskien lisääntymistä. Tilikauden aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen myyntisaamisista johdettujen luottotappioiden ja saamisten arvonalentumisten määrä on ollut 583 (182) tuhatta euroa. Luottotappioriskiä on pienennetty ennakkomaksuilla, pankkitakauksilla ja vientirembursseilla.

Liiketoimintayksiköt vastaavat myyntisaamisiin liittyvästä luottoriskistä. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 17. Konsernin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa myyntisaamisten kirjanpitoarvoa tilikauden lopulla, huomioiden keskeisen maahantuojaan avoimen myyntisaamisen, jolle on laadittu maksusuunnitelma. Johdannaisopimuksia tehdään vain hyvän luottokelpoisuuden omaavien pankkien kanssa. Konsernin muiden rahoitusvarojen kuin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa näiden muiden rahoitusvarojen kirjanpitoarvoa tilikauden lopulla.

Maksuvalmiusriski

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. Käyttämättömiä tililuottolimiittien määrä oli tilikauden päättyessä 0,7 (1,9) miljoonaa euroa.

Heikentyneen markkinatilanteen vuoksi konsernin omavaraisuusasteeseen sisältyy kovenanttiriski (tilanne 31.12.2008 400 Teur), jonka mahdollinen realisointuminen voi aiheuttaa tarkennuksia lainaehtoihin. Lisäksi kovenanttiriskin kohteena

oleva korollinen lainakanta on kasvanut 4,4 milj. euroa (tilanne 25.2.2009).

Johdon näkemyksen mukaan konsernin käytettävissä olevan rahoituksen määrä on kuitenkin riittävä kuluvalle vuodelle.

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko liitetiedon 19. kohdassa kuvaa maturiteettianalyysia. Luvut ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät sekä koronmaksut että pääoman takaisinmaksut.

Osakkeiden hintariski

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

25. Pääomanhallinta

Honkarakenteen pääoma koostuu omasta pääomasta ja velasta. Pääomanhallinnan pyrkimyksenä on tukea liiketoimintaa varmistamalla toimintaedellytykset ja kasvattaa omistaja-arvoa. Yhtiön pääomarakennetavoitteena on taloudellinen toimintaympäristö huomioiden omavaraisuusasteen pitäminen yli 35 prosentissa. Yhtiön pääomanpalautus omistajille koostuu osingoista ja omien osakkeiden hankinnasta. Pitkän aikavälin voitonjakotavoite on 30–60 prosenttia tilikauden tuloksesta..

Pääomarakenne ja keskeiset tunnusluvut

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------|------------|------------|
| MEUR | | |
| Korollinen nettovelka | 19,5 | 13,4 |
| Omapääoma yhteensä | 16,1 | 18,6 |
| Pääoma yhteensä | 35,6 | 32,0 |
| Omavaraisuusaste -% | 33,0 | 40,1 |
| Velkaantumisaste -% | 121,6 | 72,0 |

26. Lähipiiritapahtumat

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

| Yritys | Kotimaa | Omistussosuus ja osuus äänivallasta (%) |
|---------------------------------|------------|---|
| Emoyritys Honkarakenne Oyj | Suomi | |
| Alajärven Hirsitalot Oy | Suomi | 100 |
| Honka Blockhaus GmbH | Saksa | 100 |
| Honka-Kodit Oy | Suomi | 100 |
| Honka Japan Inc. | Japani | 100 |
| Honkarakenne Sarl | Ranska | 87 |
| Finwood Oy | Suomi | 68 |
| Timberheart Oy Ltd | Suomi | 38 |
| Osakkuusyrietykset | | |
| Yritys | Kotipaikka | Omistussosuus (%) |
| Pielishonka Oy | Lieksa | 39,3 |
| Puulaakson Energia Oy | Karstula | 41,1 |
| PW-Windows Oy | Ikaalinen | 15,0 |
| Karjalan Lisenssisaha Invest Oy | Pihtipudas | 37,5 |

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa

| | 2008 | 2007 |
|--|-------|-------|
| Osakkuusyhtiöltä ostetut tavarat ja palvelut | 5 713 | 8 975 |
| Osakkuusyhtiöille myydyt tavarat ja palvelut | 309 | 347 |
| Saamiset 31.12. | 29 | 32 |
| Velat 31.12. | 139 | 425 |

Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu osakkuusyhtiöiden kanssa perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

26. Johdon palkat ja palkkiot

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Toimitusjohtaja | 171 | 153 |
| Varatoimitusjohtaja | | |
| Hallitus | | |
| Hallituksen saamat palkkiot yhteensä | 138 | 161 |
| Konsernin muut johtoryhmän jäsenet | 459 | 536 |
| Yhteensä | 768 | 850 |

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 kulu vuonna 2008 oli yhteensä 115,7 tuhatta euroa. Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajan irtisanomisaika on 6 kk, minkä lisäksi hänelle maksetaan 12 kk:n palkkaa vastaava korvaus, mikäli yhtiö irtisanoo hänet.

Lähipiiritapahtumat johdon kanssa

Tilikaudella 2008 ei ole tehty liiketoimia johtoon kuuluvan lähipiirin kanssa.

Konsernin tunnusluvut

| | | IFRS 2008 | IFRS 2007 | IFRS 2006 | IFRS 2005 | IFRS 2004 |
|---------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Liikevaihto | MEUR | 78,35 | 93,41 | 84,86 | 78,17 | 82,31 |
| Liikevoitto | MEUR | -0,10 | 3,06 | -1,25 | -0,78 | 2,49 |
| | % lv:stä | -0,1 | 3,3 | -1,5 | -1,0 | 3,0 |
| Tulos ennen veroja | MEUR | -1,55 | 2,66 | -1,79 | -1,23 | 2,14 |
| | % lv:stä | -2,0 | 2,8 | -2,1 | -1,6 | 2,6 |
| Oman pääoman tuotto | % | -6,6 | 10,5 | -8,4 | -4,2 | 7,0 |
| Sijoitetun pääoman tuotto | % | -0,2 | 10,1 | -3,0 | -1,9 | 8,5 |
| Omavaraisuusaste | % | 33,0 | 40,1 | 37,7 | 41,6 | 45,5 |
| Korolliset nettovelat | MEUR | 19,5 | 13,4 | 11,6 | 14,7 | 10,6 |
| Nettovelkaantumisasaste | % | 121,6 | 72,0 | 65,7 | 76,4 | 50,1 |
| Bruttoinvestoinnit | MEUR | 5,1 | 3,7 | 2,6 | 6,8 | 5,5 |
| | % lv:stä | 6,5 | 3,9 | 3,1 | 8,7 | 6,7 |
| Tutkimus- ja kehitysmenot | MEUR | 0,9 | 1,2 | 1,1 | 1,1 | 1,0 |
| | % lv:stä | 1,2 | 1,3 | 1,3 | 1,4 | 1,3 |
| Tilaukanta | MEUR | 23,7 | 35,1 | 32,6 | 29,4 | 28,7 |
| Henkilöstö keskimäärin | | 398 | 421 | 428 | 420 | 434 |

Osakekohtaiset tunnusluvut

| | | | | | | |
|----------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Tulos/osake | euro | -0,32 | 0,52 | -0,42 | -0,23 | 0,39 |
| Osinko/osake *) 2008 | euro | 0 | 0,30 | 0,00 | 0,00 | 0,25 |
| Osinko/tulos, % | % | 0 | 48,2 | 0,0 | 0,0 | 64,1 |
| Efektiiivinen osinkotuotto | % | 0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 4,6 |
| Oma pääoma/osake | euro | 4,54 | 5,18 | 4,73 | 5,17 | 5,65 |
| P/E -luku | | neg. | 10,37 | neg. | neg. | 14,02 |

*) hallituksen esitys

Tunnuslukujen laskentaperusteet

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|-------|
| Oman pääoman tuotto-% | = | $\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma yhteensä, keskiarvo}}$ | x 100 |
| Sijoitetun pääoma tuotto-% | = | $\frac{\text{Tulos ennen veroja + korkokulut ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat, keskiarvo}}$ | x 100 |
| Omavaraisuusaste, % | = | $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$ | x 100 |
| Korolliset nettovelat | = | Korolliset velat - rahavarat | |
| Nettovelkaantumisasaste, % (gearing) | = | $\frac{\text{Korolliset velat - rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$ | 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 |
| Efektiiivinen 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) | = | $\frac{\text{Pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}{\text{Tulos/osake}}$ | |

Osakkeen kurssikehitys

| | | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Vuoden ylin kurssi | euro | 5,3 | 6,8 | 7,40 | 6,26 | 7,50 |
| Vuoden alin kurssi | euro | 2,27 | 5,25 | 5,20 | 4,51 | 5,25 |
| Tilinpäätöspäivän kurssi | euro | 2,3 | 5,38 | 5,50 | 5,10 | 5,47 |
| Osakekannan markkina-arvo *) | MEUR | 8,14 | 19,3 | 20,5 | 19,0 | 20,5 |
| Osakkeiden vaihto | vaihdon arvo | 2,3 | 5,3 | 5,2 | 4,1 | 5,0 |
| | vaihdon määrä | 563 | 882 | 881 | 784 | 774 |
| | osuus osakkeiden kokonaismäärästä | 15,78 | 24,09 | 23,60 | 20,9 | 20,4 |
| Osakkeiden oikaistu lukumäärä **) | tilikauden lopussa | 3540 | 3591 | 3720 | 3735 | 3746 |
| | keskimääräinen tilikaudella | 3569 | 3661 | 3 733 | 3 749 | 3 792 |

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

**) Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet on vähennetty

Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)

| EUR | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| LIKEVAIHTO | 71 391 636,84 | 85 854 550,83 |
| Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-) | -896 184,00 | -756 242,00 |
| Valmistus omaan käyttöön (+) | 248 354,87 | 690 802,67 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 1 242 403,69 | 1 700 347,12 |
| Materiaalit ja palvelut | | |
| Aineet, tarvikkeet ja tavarat: | | |
| Ostot tilikauden aikana | 38 018 003,97 | 50 488 772,51 |
| Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+) | 997 769,08 | 264 677,23 |
| Ulkopuoliset palvelut | 5 124 716,78 | 5 357 015,89 |
| Henkilöstökulut | 12 861 885,57 | 14 025 047,35 |
| Poistot | | |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 3 469 005,09 | 3 418 508,38 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 11 269 647,82 | 10 097 726,11 |
| LIKEVOITTO/-TAPPIO | 245 183,09 | 3 837 711,15 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | | |
| Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista | 76 030,00 | 17 470,00 |
| Muut korko- ja rahoitustuotot | 112 984,66 | 142 003,49 |

| | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Korkokulut ja muut rahoituskulut | -1 341 453,52 | -642 657,10 |
| VOITTO/TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ | -907 255,77 | 3 354 527,54 |

| | 2008 | 2007 |
|--|---------------|--------------|
| Satunnaiset erät | | |
| Annetut konserniavustukset | | -470 000,00 |
| Osakkeiden ja osuuksien alaskirjaus | -16 318,79 | -193 584,31 |
| VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIR- TOJA JA VEROJA | -923 574,56 | 2 690 943,23 |
| Tilinpäätössiirrot | | |
| Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+) | -496 093,17 | 2 532 579,51 |
| Tuloverot | | -784 903,43 |
| Aikaisempien tilikausien verot | -6 665,39 | -44 164,79 |
| Laskennallisen verosaamisen muutos | 376 565,24 | -561 185,78 |
| TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO | -1 049 767,88 | 3 833 268,74 |

Emoyhtiön tase (FAS)

EUR

| Vastaavaa | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------------------|----------------------|
| PYSYVÄT VASTAAVAT | | |
| Aineettomat hyödykkeet | | |
| Aineettomat oikeudet | 765 228,62 | 784 821,15 |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 95 907,37 | 31 932,65 |
| Ennakkomaksut | 497 521,59 | 86 247,20 |
| | <u>1 358 657,58</u> | <u>903 001,00</u> |
| Aineelliset hyödykkeet | | |
| Maa- ja vesialueet | 1 381 415,14 | 1 435 699,41 |
| Rakennukset ja rakennelmat | 14 410 302,94 | 14 379 228,77 |
| Koneet ja kalusto | 7 557 086,34 | 8 282 933,87 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 692 849,70 | 625 215,39 |
| Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat | 1 894 313,27 | 871 176,28 |
| | <u>25 935 967,39</u> | <u>25 594 253,72</u> |
| Sijoitukset | | |
| Osuudet saman konsernin yrityksissä | 727 740,81 | 727 740,81 |
| Osuudet omistusyhteisy yrityksissä | 2 250 701,63 | 456 244,42 |
| Muut osakkeet ja osuudet | 186 946,61 | 235 338,71 |
| Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä | 2 360 000,00 | 2 360 000,00 |
| | <u>5 525 389,05</u> | <u>3 779 323,94</u> |
| PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ | 32 820 014,02 | 30 276 578,66 |

| VAIHTUVAT VASTAAVAT | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Vaihto-omaisuus | | |
| Aineet ja tarvikkeet | 1 204 948,34 | 1 362 965,28 |
| Keskeneräiset tuotteet | 4 187 810,46 | 4 872 544,89 |
| Valmiit tuotteet / Tavarat | 2 027 899,46 | 2 924 083,46 |
| Muu vaihto-omaisuus | 2 053 260,42 | 2 208 278,66 |
| Ennakkomaksut | 941 836,00 | 658 837,24 |
| | <u>10 415 754,68</u> | <u>12 026 709,53</u> |
| Saamiset | | |
| Pitkäaikaiset saamiset | | |
| Lainasaamiset | 55 393,25 | 79 115,56 |
| | <u>55 393,25</u> | <u>79 115,56</u> |
| Lyhytaikaiset saamiset | | |
| Myyntisaamiset | 4 483 556,26 | 3 421 993,24 |
| Saamiset saman konsernin yrityksiltä | 2 800 497,40 | 3 408 631,35 |
| Saamiset omistusyhteisyrittäjäryhmittä | 29 163,59 | 32 277,75 |
| Lainasaamiset | 55 471,14 | 37 666,66 |
| Muut saamiset | 1 285 859,63 | 1 128 296,80 |
| Siirtosaamiset | 1 216 713,12 | 1 578 943,81 |
| Laskennalliset verosaamiset | 376 565,24 | 0,00 |
| | <u>10 247 826,38</u> | <u>9 607 809,61</u> |
| Rahat ja pankkisaamiset | 27 111,57 | 17 510,62 |
| VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ | 20 746 085,88 | 21 731 145,32 |
| Vastaavaa yhteensä | <u><u>53 566 099,90</u></u> | <u><u>52 007 723,98</u></u> |

| EUR | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Vastattavaa | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| OMA PÄÄOMA | | |
| Osakepääoma | 7 497 936,00 | 7 497 936,00 |
| Ylikurssirahasto | 520 000,00 | 520 000,00 |
| Vararahasto | 5 316 389,64 | 5 316 389,64 |
| Edellisten tilikausien voitto | 6 196 714,64 | 3 612 661,50 |
| Tilikauden voitto | -1 049 767,88 | 3 833 268,74 |
| OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ | 18 481 272,40 | 20 780 255,88 |
| TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ | | |
| Poistoero | 2 494 591,15 | 1 998 497,98 |
| PAKOLLISET VARAUKSET | | |
| Muu pakollinen varaus | 357 000,00 | 357 000,00 |
| VIERAS PÄÄOMA | | |
| Pitkäaikainen | | |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 17 777 449,93 | 11 512 480,64 |
| Muut velat | 646 500,00 | |
| | 18 423 949,93 | 11 512 480,64 |
| Lyhytaikainen | | |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 1 406 962,23 | 2 059 238,38 |
| Saadut ennakot | 4 313 027,98 | 6 232 491,24 |
| Ostovelat | 3 263 107,21 | 4 111 394,04 |
| Velat saman konsernin yrityksille | 642 600,32 | 511 041,71 |
| Velat omistusyhteisyriyksille | 139 918,77 | 160 993,22 |
| Muut velat | 343 476,30 | 352 625,11 |
| Siirtovelat | 3 700 193,61 | 3 931 705,78 |
| | 13 809 286,42 | 17 359 489,48 |
| VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ | 32 233 236,35 | 28 871 970,12 |
| Vastattavaa yhteensä | 53 566 099,90 | 52 007 723,98 |

Emoyhtiön rahoituslaskelma

| TEUR | 2008 | 2007 |
|---|--------|--------|
| LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA | | |
| Liikevoitto | 245 | 3 838 |
| Oikaisut liikevoittoon | 3 469 | 3 418 |
| Käyttöpääoman muutos | -2 168 | -4 282 |
| Maksetut korot ja muut rahoitusmenot | -834 | -628 |
| Saadut korot | 104 | 112 |
| Saadut osingot | 76 | 18 |
| Maksetut verot | -294 | -393 |
| Liiketoiminnan rahavirta | 599 | 2 082 |
| INVESTOINTIEN RAHAVIRTA | | |
| Osakkuusyrietysten hankinta | -828 | |
| Investoinnit aineell. ja aineett. hyödykkeisiin | -4 366 | -3 290 |
| Luovutustulot muista sijoituksista | 1 | 54 |
| Käyttöomaisuuden myynnit | 402 | 80 |
| Lainasaamisten takaisinmaksut | 24 | 139 |
| Investointien rahavirta | -4 767 | -3 017 |
| RAHOITUKSEN RAHAVIRTA | | |
| Omien osakkeiden hankkiminen | -368 | -789 |
| Maksetut osingot | -1 067 | |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu | -1 459 | -2 710 |
| Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos | | 569 |
| Pitkäaikaisten lainojen nosto | 11 339 | 4 267 |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu | -4 267 | -2 427 |
| Rahoituksen rahavirta | 4 178 | -1 090 |
| Rahavarojen muutos | 10 | -2 025 |
| Rahavarat 1.1. | 18 | 2 043 |
| Rahavarat 31.12. | 27 | 18 |
| Käyttöpääoman muutos: | | |
| Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos | -372 | 1 036 |
| Vaihto-omaisuuden muutos | 1 610 | 1 120 |
| Lyhytaikaisten velkojen muutos | -3 406 | -6 439 |
| | -2 168 | -4 282 |

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2008

LAADINTAPERIAATTEET

Käyttöomaisuus

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenuon.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu käyttöomaisuuden hankintamenuosta 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 hankintamenuon tai todennäköiseen luovutushintaan, mikäli se on alhaisempi.

Johdannaiset

Yhtiön johdannaiset sisältävät valuuttatermiinejä ja Koronvaihtosopimuksia. Valuuttatermiineillä suojaudutaan ennakoitujen valuuttamääräisten myyntien rahavirtojen muutoksesta. Yhtiö suojaa ennakoiduista 12 kuukauden tulevista valuuttamääräisistä kassavirroista valuuttatermiineillä lähes 50 %.

Koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan yhtiön rahalaitoslainojen vaihtuvakorko kiinteäksi korkoksi. Koronvaihtosopimus on määritelty maks. 5 vuodeksi ja korko määritellään kolmen ja kuuden kuukauden välein.

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. Tuloslaskelman liitetiedot

1.1. Liikevaihto

| | 2008 | 2007 |
|---------------------|--------|--------|
| Markkina-alueittain | | |
| Suomi | 27 779 | 35 416 |
| Keski-Eurooppa | 14 591 | 18 218 |
| Kaukoitää | 4 871 | 6 124 |
| Muut maat | 24 151 | 26 098 |
| Yhteensä | 71 392 | 85 855 |

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy pyöreän puutavaran myynnistä saatuja tuottoja 840,2 (1 257) tEUR, vuokratuottoja 82 (91) tEUR, saatuja avustuksia 173 (262) tEUR ja käyttöomaisuuden myyntituottoja 136 (39) tEUR.

1.2. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

| Henkilöstökulut | 2008 | 2007 |
|-----------------|---------------|---------------|
| Palkat | 10 223 122,72 | 11 067 444,61 |
| Eläkekulut | 1 788 345,55 | 1 904 404,13 |
| Sosiaalikulut | 850 417,30 | 1 053 198,61 |
| Yhteensä | 12 861 885,57 | 14 025 047,35 |

| Johdon palkat ja palkkiot | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|
| Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet | 308 974,85 | 315 573,87 |

Liiketoimia ei ole tehty lähipiirin kanssa tilikaudella 2008 (189,9 teur 2007).

| Henkilöstömäärät, keskimäärin | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|------|------|
| Toimihenkilöt | 146 | 155 |
| Työntekijät | 187 | 199 |
| Yhteensä | 333 | 354 |

1.3. Poistot

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Suunnitelman mukaiset poistot | | |
| Aineettomat oikeudet | 282 192,11 | 254 176,07 |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 41 984,28 | 20 792,47 |
| Rakennukset ja rakennelmat | 866 323,74 | 850 501,79 |
| Koneet ja kalusto | 2 025 909,89 | 2 122 595,69 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 252 595,07 | 170 442,36 |
| Yhteensä | 3 469 005,09 | 3 418 508,38 |

1.4. Tilintarkastajan palkkiot

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Tilintarkastuspalkkiot | 48 272,57 | 53 189,72 |
| Veroneuvonta ja muut palkkiot | 6 163,62 | 14 070,16 |
| Yhteensä | 54 436,19 | 67 259,88 |

1.5. Rahoitustuotot ja -kulut

| 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|--------------------|
| Osinkotuotot muilta yrityksiltä | 17 470,00 |
| Korkotuotot | 142 003,49 |
| Korkokulut | -616 054,35 |
| Muut rahoituskulut | -26 602,75 |
| Arvonmuutokset valuuttajohdannaisista | |
| Yhteensä | -483 183,61 |

Kurssierot oikaisevat myyntejä ja ostoja.

1.6. Tuloverot

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Tuloverot varsinaisesta toiminnasta | | -784 903,43 |
| Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta | -6 665,39 | -44 164,79 |
| Laskennallisen verovelan muutos | 376 565,24 | -561 185,78 |
| Yhteensä | 369 899,85 | -1 390 254,00 |

2.1. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2008

| TEUR | Aineettomat oikeudet | Liikearvo | Muut pitkävaikutteiset menot | Ennakkomaksut | Aineettomat hyödykkeet yhteensä |
|-------------------------------|----------------------|------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 3 721 682,59 | 208 031,15 | 2 048 725,46 | 86 247,20 | 6 064 686,40 |
| Lisäykset | 262 599,58 | | 105 959,00 | 411 274,39 | 779 832,97 |
| Vähennykset | 422 109,27 | | 6 369,70 | | 428 478,97 |
| Hankintameno 31.12. | 3 562 172,90 | 208 031,15 | 2 148 314,76 | 497 521,59 | 6 416 040,40 |
| Kertyneet poistot 1.1. | 2 936 861,44 | 208 031,15 | 2 016 792,81 | - | 5 161 685,40 |
| Vähennysten kertyneet poistot | -422 109,27 | | -6 369,70 | - | -428 478,97 |
| Tilikauden poistot | 282 192,11 | | 41 984,28 | - | 324 176,39 |
| Kertyneet poistot 31.12. | 2 796 944,28 | 208 031,15 | 2 052 407,39 | - | 5 057 382,82 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 765 228,62 | 0,00 | 95 907,37 | 497 521,59 | 1 358 657,58 |

2.2. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2008

| TEUR | Maa- ja vesialueet | Rakennukset ja rakennelmat | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat | Aineelliset hyödykkeet yhteensä |
|--|--------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|--|---------------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 1 420 074,18 | 21 320 157,97 | 28 463 878,69 | 4 176 964,86 | 871 176,28 | 56 252 251,98 |
| Lisäykset | 15 590,00 | 271 462,95 | 1 295 015,38 | 320 229,38 | 1 948 702,11 | 3 850 999,82 |
| Vähennykset | 69 874,31 | 882 811,92 | 680 123,74 | 10 340,68 | | 1 643 150,65 |
| Kertyneen poistoeron ja hh välinen vähennys/lisäys | | 777 381,85 | -3 876 637,09 | 1 973 223,84 | | -1 126 031,40 |
| Erien väliset siirrot | 0,00 | 821 602,37 | 103 962,75 | | -925 565,12 | 0,00 |
| Hankintameno 31.12. | 1 365 789,87 | 20 753 029,52 | 33 059 370,17 | 2 513 629,72 | 1 894 313,27 | 59 586 132,55 |
| Kertyneet poistot 1.1. | - | 9 758 466,23 | 20 180 944,82 | 3 551 749,49 | - | 33 491 160,54 |
| Vähennysten kertyneet poistot | - | -687 144,51 | -581 207,97 | -10 340,68 | - | -1 278 693,16 |
| Kertyneen poistoeron ja hh välinen vähennys/lisäys | | -777 381,85 | 3 876 637,09 | -1 973 223,86 | | 1 126 031,38 |
| Tilikauden poistot | - | 866 323,74 | 2 025 909,89 | 252 595,07 | - | 3 144 828,70 |
| Kertyneet poistot 31.12. | - | 9 160 263,61 | 25 502 283,83 | 1 820 780,02 | - | 36 483 327,46 |
| Arvonkorotukset | 114 216,77 | 2 930 603,09 | | | | 3 044 819,86 |
| Arvonlennukset | 98 591,50 | 113 066,06 | | | | 211 657,56 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 1 381 415,14 | 14 410 302,94 | 7 557 086,34 | 692 849,70 | 1 894 313,27 | 25 935 967,39 |

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2008 on 6 990 tuhatta euroa. Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin.

2.1. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2007

| TEUR | Maa- ja vesialueet | Rakennukset ja rakennelmat | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat | Aineelliset hyödykkeet yhteensä |
|-------------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|--|---------------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 1 363 123,69 | 20 487 532,78 | 27 975 795,04 | 3 959 131,47 | 234 620,55 | 54 020 203,53 |
| Lisäykset | 68 320,00 | 623 855,42 | 311 830,93 | 183 500,58 | 1 193 564,12 | 2 381 071,05 |
| Vähennykset | 11 369,51 | 24 639,62 | 113 013,47 | | | 149 022,60 |
| Erien väliset siirrot | 0,00 | 233 409,39 | 289 266,19 | 34 332,81 | -557 008,39 | 0,00 |
| Hankintameno 31.12. | 1 420 074,18 | 21 320 157,97 | 28 463 878,69 | 4 176 964,86 | 871 176,28 | 56 252 251,98 |
| Kertyneet poistot 1.1. | - | 8 907 964,44 | 18 348 257,29 | 3 381 307,13 | - | 30 637 528,86 |
| Vähennysten kertyneet poistot | - | | -289 908,16 | | - | -289 908,16 |
| Tilikauden poistot | - | 850 501,79 | 2 122 595,69 | 170 442,36 | - | 3 143 539,84 |
| Kertyneet poistot 31.12. | - | 9 758 466,23 | 20 180 944,82 | 3 551 749,49 | - | 33 491 160,54 |
| Arvonkorotukset | 114 216,77 | 2 930 603,09 | | | | 3 044 819,86 |
| Arvonlennukset | 98 591,50 | 113 066,06 | | | | 211 657,56 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 1 435 699,41 | 14 379 228,77 | 8 282 933,87 | 625 215,39 | 871 176,28 | 25 594 253,72 |

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2007 on 7 626 tuhatta euroa. Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin.

2.2. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2007

| TEUR | Aineettomat oikeudet | Liikearvo | Muut pitkävaikutteiset menot | Ennakkomaksut | Aineettomat hyödykkeet yhteensä |
|--------------------------|----------------------|------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 2 936 738,62 | 208 031,15 | 2 048 725,46 | 251 368,27 | 5 444 863,50 |
| Lisäykset | 294 261,23 | | | 325 561,67 | 619 822,90 |
| Erien väliset siirrot | 490 682,74 | | | -490 682,74 | 0,00 |
| Hankintameno 31.12. | 3 721 682,59 | 208 031,15 | 2 048 725,46 | 86 247,20 | 6 064 686,40 |
| Kertyneet poistot 1.1. | 2 682 685,37 | 208 031,15 | 1 996 000,34 | - | 4 886 716,86 |
| Tilikauden poistot | 254 176,07 | | 20 792,47 | - | 274 968,54 |
| Kertyneet poistot 31.12. | 2 936 861,44 | 208 031,15 | 2 016 792,81 | - | 5 161 685,40 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 784 821,15 | 0,00 | 31 932,65 | 86 247,20 | 903 001,00 |

2.3. Sijoitukset

Emoyhtiön sijoitukset 31.12.2008

| TEUR | Osuudet saman konsernin yrityksissä | Osuudet osakkuusyrityksissä | Muut osakkeet ja osuudet | Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä | Sijoitukset yhteensä |
|-----------------------|--|--------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 727 740,81 | 456 244,42 | 235 338,71 | 2 360 000,00 | 3 779 323,94 |
| Lisäykset | | 1 763 776,00 | 1 000,00 | | 1 764 776,00 |
| Vähennykset | | 16 818,79 | 1 892,10 | | 18 710,89 |
| Siirrot erien välillä | | 47 500,00 | -47 500,00 | | 0,00 |
| Hankintameno 31.12. | 727 740,81 | 2 250 701,63 | 281 946,61 | 2 360 000,00 | 5 620 389,05 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 727 740,81 | 2 250 701,63 | 281 946,61 | 2 360 000,00 | 5 620 389,05 |

2.4. Emoyhtiön omistamat tytäryhtiö- ja osakkuusyhtiöosakkeet

| Konserniyritykset | Emoyhtiön ja konsernin omistus- ja äänivalta % |
|-----------------------------------|--|
| Alajärven Hirsitalot Oy, Alajärvi | 100,00 % |
| Honka Blockhaus GmbH, Saksa | 100,00 % |
| Honka-Kodit Oy, Tuusula | 100,00 % |
| Honka Japan Inc., Japani | 100,00 % |
| Honkarakenne Sarl, Ranska | 87,00 % |
| Finwood Oy, Paltamo | 68,20 % |
| Timberheart Oy Ltd, Lahti | 38,00 % |

Timberheart Oy Ltd luetaan konserniyritykseksi Honkarakenne Oyj:n huomattavan vaikutusvallan vuoksi.

| Osakkuusyrietykset | Emoyhtiön ja konsernin omistus- ja äänivalta % |
|---------------------------------|--|
| Karjalan Lisenssisaha Invest Oy | 37,5 % |
| Pielishonka Oy, Lieksa | 39,3 % |
| Puulaakson Energia Oy, Karstula | 41,1 % |
| PW-Windows Oy, Ikaalinen | 15,0 % |

PW-Windows Oy, luetaan osakkuusyrietykseksi Honkarakenne Oyj:n hallituspaikan vuoksi.

2.5. Vaihto-omaisuus

Emoyhtiön vaihto-omaisuuteen sisältyy lomaosakkeita 317 tuhatta euroa. Maa-alueet 1 553 tuhatta euroa on arvostettu hankintamenuon tai sitä alempan käypään markkina-arvoon.

2.6. Saamiset

| 2.6.1. Pitkäaikaiset saamiset | 2008 | 2007 |
|--|--------------|--------------|
| Saamiset, jotka erääntyvät yli yhden vuoden kuluttua | | |
| Lainasaamiset | 55 393,25 | 79 115,56 |
| 2.6.2. Lyhytaikaiset saamiset | 2008 | 2007 |
| Saamiset saman konsernin yrityksiltä | | |
| Myyntisaamiset | 2 721 149,89 | 3 318 134,75 |
| Muut saamiset | 79 347,51 | 90 496,60 |
| Yhteensä | 2 800 497,40 | 3 408 631,35 |
| 2.6.3. Siirtosaamiset | 2008 | 2007 |
| Olennaisimmat siirtosaamiset (TEUR) | | |
| Saatujen ennakoiden ALV | 666 | 588 |
| ALV-saaminen | 249 | 916 |
| Maksetut ennakoverot | 294 | |

2.7. Oma pääoma

| TEUR | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Osakepääoma 1.1. | 7 497 936,00 | 7 497 936,00 |
| Osakepääoma 31.12. | 7 497 936,00 | 7 497 936,00 |
| Ylikurssirahasto 1.1. | 520 000,00 | 520 000,00 |
| Ylikurssirahasto 31.12. | 520 000,00 | 520 000,00 |
| Vararahasto 1.1. | 5 316 389,64 | 5 316 389,64 |
| Vararahasto 31.12. | 5 316 389,64 | 5 316 389,64 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1. | 7 445 930,24 | 4 401 241,87 |
| Yhtiökokouksen päätöksellä jaettu osinkoja | -1 067 414,70 | |
| Omia osakkeita 1.1. | -941 877,16 | -153 296,79 |
| Ostettu omia osakkeita | -367 800,90 | -788 580,37 |
| Luovutettu omia osakkeita | 186 000,00 | |
| Omia osakkeita 31.12. | -1 123 678,06 | -941 877,16 |
| Tilikauden voitto/tappio | -1 049 767,88 | 3 833 268,74 |
| Voittovarot 31.12. | 5 146 946,76 | 7 445 930,24 |
| Oma pääoma yhteensä | 18 481 272,40 | 20 780 255,88 |
| Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat | 5 146 946,76 | 7 445 930,24 |
| Emoyhtiön osakepääoma jakautuu osakelajeittain seuraavasti: | | |
| A-osakkeet (20 ääntä/osake) | 300 096 | 300 096 |
| B-osakkeet (1 ääni/osake) | 3 448 872 | 3 448 872 |
| Yhteensä | 3 748 968 | 3 748 968 |

2.8. Pakolliset varaukset

| | 2008 | 2007 |
|-------------|------------|------------|
| Takuuvaraus | 357 000,00 | 357 000,00 |

2.9. Vieras pääoma

2.9.1. Pitkäaikainen vieras pääoma

| Velat, jotka erääntyvät viiden vuoden tai sitä pidemmän ajan kuluttua | 2008 | 2007 |
|---|--------------|--------------|
| Lainat rahoituslaitoksilta | 4 528 517,43 | 2 966 017,43 |
| Yhteensä | 4 528 517,43 | 2 966 017,43 |

| | | |
|--|-------|-------|
| Lainat rahoituslaitoksilta sisältää shekkitaliluuottoja (TEUR) | 9 339 | 4 267 |
|--|-------|-------|

2.9.2. Lyhytaikainen vieras pääoma

| Velat saman konsernin yrityksille | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Ostovelat | 585 354,86 | 453 796,25 |
| Muut velat | 57 245,46 | 57 245,46 |
| Yhteensä | 642 600,32 | 511 041,71 |

| | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| Velat omistusyhteisy yrityksille | | |
| Ostovelat | 42 940,51 | 63 402,30 |
| Muut velat | 96 978,26 | 97 590,92 |
| Yhteensä | 139 918,77 | 160 993,22 |

2.9.3. Siirtovelat

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|------|------|
| Merkittävimmät siirtovelat (TEUR) | | |
| Palkat ja palkkiot sosiaalikuluihin | 1814 | 2211 |
| Myyntiprovisiot | 351 | 213 |
| Tilikauden verovelka | | 436 |
| Ostolaskujen jaksotukset | 420 | 303 |

| 3. Annetut vakuudet | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Velat ja vastuut, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä kiinteistöön, yritys kiinnityksiä ja pantattu osakkeita | | |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 19 184 412,16 | 13 571 719,02 |
| Yhteensä | 19 184 412,16 | 13 571 719,02 |
| Edellisten vakuudeksi annetut | | |
| Kiinteistökiinnitykset | 14 009 451,74 | 14 358 441,41 |
| Yrityskiinnitykset | 5 096 094,27 | 5 306 329,18 |
| Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo | | 180 324,37 |
| Yhteensä | 19 105 546,01 | 19 845 094,96 |
| Annetut takaukset | | |
| Muiden puolesta | 2 037 843,26 | 423 413,26 |
| Yhteensä | 2 037 843,26 | 423 413,26 |
| Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta | | |
| Annetut takaukset | 1 837 777,80 | 847 500,00 |
| Muut vastuut | 71 975,27 | 89 509,88 |
| Yhteensä | 1 909 753,07 | 937 009,88 |
| Leasing-sopimuksista maksettavat määrät | | |
| Seuraavalla tilikaudella maksettavat | 247 264,19 | 280 590,91 |
| Myöhemmin maksettavat | 598 166,37 | 408 434,16 |
| Yhteensä | 845 430,56 | 689 025,07 |

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2008

| Nimi | Osakkeiden lukumäärä | Osakesarja | Ääniosuus % |
|--|-------------------------|------------|-------------|
| 1. Saarelainen Oy | 139 100 | HONAS | 36,20 |
| | 638 800 | HONBS | 36,20 |
| 2. Odin Finland | 222 100 | HONBS | 2,35 |
| 3. Honkarakenne Oyj | 202 700 | HONBS | 2,14 |
| 4. OP-suomi arvo | 180 500 | HONBS | 1,91 |
| 5. Lieksaare Oy | 18 500 | HONAS | 5,42 |
| | 142 700 | HONBS | 5,42 |
| 6. Sijoitusrahasto Arvo Finland Value | 100 000 | HONBS | 1,06 |
| 7. Ruponen Helena | 94 948 | HONBS | 1,00 |
| 8. Ruuska Pirjo | 1 530 | HONAS | 1,13 |
| | 76 216 | HONBS | 1,13 |
| 9. Saarelainen Raija | 10 456 | HONAS | 2,85 |
| | 59 921 | HONBS | 2,85 |
| 10. Saarelainen Paula | 3 851 | HONAS | 1,46 |
| | 60 725 | HONBS | 1,46 |
| 11. Saarelainen Sari Aulikki | 62 516 | HONBS | 0,66 |
| 12. Säästöpankki Kotimaa- sijoitusrahasto | 59 600 | HONBS | 0,63 |
| 13. Saarelainen Kari | 1 530 | HONAS | 0,94 |
| | 57 892 | HONBS | 0,94 |
| 14. Saarelainen Eero | 10 456 | HONAS | 2,62 |
| | 38 623 | HONBS | 2,62 |
| 15. Saarelainen Anita | 1 530 | HONAS | 0,78 |
| | 43 432 | HONBS | 0,78 |
| 16. Saarelainen Erja | 10 456 | HONAS | 2,56 |
| | 33 029 | HONBS | 2,56 |
| 17. Saarelainen Mauri Olavi | 10 456 | HONAS | 2,47 |
| | 23 960 | HONBS | 2,47 |
| 18. Nordea Pankki Suomi Oyj | 32 836 | HONBS | 0,35 |
| 19. Paananen Ahti Petteri | 30 000 | HONBS | 0,32 |
| 20. Saarelainen Sointu Sinikka | 29 020 | HONAS | 6,14 |
| | 200 | HONBS | 6,14 |
| 21. Saarelainen Arvo | 26 524 | HONAS | 5,63 |
| | 1 600 | HONBS | 5,63 |
| 22. Saarelainen Jukka Sakari | 3 853 | HONAS | 1,06 |
| | 23 294 | HONBS | 1,06 |
| 23. Ristola Arimo | 26 020 | HONBS | 0,28 |

| | | | |
|--------------------------------------|--------|-------|------|
| 24. Saarelainen Merja Anita | 23 948 | HONBS | 0,25 |
| 25. Saarelainen Reino | 18 524 | HONAS | 3,94 |
| | 2 000 | HONBS | 3,94 |
| 26. Skandinaviska Enskilda Banken | 20 000 | HONBS | 0,21 |
| 27. Peltokangas Raimo | 18 600 | HONBS | 0,20 |
| 28. Nieminen Jorma Juhani | 18 452 | HONBS | 0,20 |
| 29. Teerikorpi Esko Tuomas | 18 440 | HONBS | 0,20 |
| 30. Fratelli Oy | 15 000 | HONBS | 0,16 |

Hallintarekisteröidyt arvo-osuudet 31.12.2008

| | Osakkeiden lukumäärä | Ääniosuus % | osuus osakemäärästä |
|----------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------|
| Nordea Pankki Suomi Oyj | 32 836 | 0,3 | 1,0 |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 20 000 | 0,2 | 0,6 |
| Muut rekisterit | 200 | 0 | 0 |

Johdon osakkeenomistus 31.12.2008

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat yhtiön osakkeita 190 281 kappaletta, joka on 5,08 % osakkeiden määrästä ja 6,53 % äänimäärästä.

OSAKEKANNAN JAKAUMA SUURUUSLUOKITTAIN 31.12.2008

| | Osakkaiden lukumäärä | %-osuus osakkaista | Osakkeiden määrä | %-osuus osakkeista |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| 1-100 | 268 | 21,20 | 15 187 | 0,41 |
| 101-500 | 474 | 37,50 | 131 106 | 3,50 |
| 501-1000 | 242 | 19,15 | 199 639 | 5,33 |
| 1001-5000 | 213 | 16,85 | 488 895 | 13,04 |
| yli 5000 | 67 | 5,30 | 2 910 670 | 77,64 |
| Yhteensä | 1264 | 100 | 3 745 497 | 99,91 |
| joista hallintarekisteröityjä | 3 | | 53 036 | 1,42 |
| Yhteistilillä | | | 3 471 | 0,09 |
| Liikkeeseenlaskettu määrä | | | 3 748 968 | 100,00 |

Osakekannan jakauma sektoreittain 31.12.2008

| | Osakkaiden lukumäärä | %-osuus osakkaista | Osakkeiden määrä | %-osuus osakkeista |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Yritykset | 110 | 8,78 | 1 395 817 | 37,23 |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset | 6 | 0,48 | 195 318 | 5,21 |
| Julkisyhteisöt | 1 | 0,08 | 8 000 | 0,21 |
| Kotitaloudet | 1 122 | 89,55 | 1 750 756 | 46,70 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 6 | 0,48 | 3 590 | 0,10 |
| Ulkomaat | 8 | 0,64 | 338 980 | 9,04 |
| Kaikki yhteensä | 1 253 | 100 | 3 692 461 | 98,49 |
| Joista hallintarekisteröityjä | 3 | | 53 036 | 0,56 |
| Odotusluettelolla yhteensä | | | 0 | 0,00 |
| Yhteistilillä | | | 3 471 | 0,00 |
| Eriyistileillä yhteensä | | | 0 | 0,04 |
| Liikenteeseen laskettu määrä | | | 3 748 968 | 100,00 |

Valtuutukset

Yhtiön hallituksella on 3.4.2009 saakka voimassa olevat valtuudet hankkia omia osakkeita enintään määrän, jonka jälkeen yhtiöllä ja sen tytäryhtiöillä on hallussa tai panttina enintään 10 % kaikista yhtiön osakkeista. Hallituksella on myös 3.4.2009 saakka voimassa oleva valtuutus luovuttaa enintään 374 968 kappaletta B-sarjan osaketta. Yhtiö käytti tästä valtuutuksesta 40 000 osaketta Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n hankinnassa.

Honkarakenne Oyj on ostanut katsauskaudella 90 600 kpl omia osakkeitaan keskimäärin 4,06 euron kappalehintaan. Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa on omia B-sarjan osakkeita 208 700 kappaletta yhteisnimellisarvoltaan 417 400,00 euroa ja hankintahinnaltaan 1 123 678,07 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 5,38 % ja kaikista äänistä 2,21 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

HONKARAKENNE OYJ


Toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitus

Tuusulassa 25. päivänä helmikuuta 2009


Esko Teerikorpi
toimitusjohtaja


Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Tuusulassa 26. päivänä helmikuuta 2008



Mauri Saarelainen
puheenjohtaja


Tomi Laamanen


Mauri Niemi


Pirjo Ruuska



Ero Saarelainen


Esko Teerikorpi
toimitusjohtaja

Toimintakertomus ja tilinpäätös on laadittu hyvän kirjanpitotavan mukaisesti. Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 19. päivänä maaliskuuta 2009

KPMG Oy Ab


Ari Eskelinen
KHT



KPMG Oy Ab
PL 1037
00101 HELSINKI

Käyntiosoite:
Mannerheimintie 20 B
00100 HELSINKI
Puhelin 020 760 3000
Faksi 020 760 3641
www.kpmg.fi



Honkarakenne Oyj
Tilintarkastuskertomus
Tilikausi 1.1. - 31.12.2008

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Honkarakenne Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Honkarakenne Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2008. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, rahavirtalaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

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

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyksiä ja että emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsitksemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

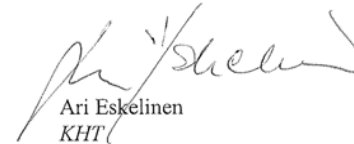
Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

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

Helsingissä 19. maaliskuuta 2009

KPMG OY AB



Ari Eskelinen
KHT

CORPORATE GOVERNANCE

Honkarakenne Oyj noudattaa hallinnoinnissa osakeyhtiöla-
kia sekä OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n, Keskuskaup-
pakamarin ja Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton jou-
luuussa 2003 julkaisemaa suositusta listayhtiöiden hallin-
nointi- ja ohjausjärjestelmistä.

Corporate Governance –suosituksen edellyttämät tiedot
ovat nähtävissä yhtiön kotisivuilla internetissä osoitteessa
www.honka.com/sijoittajat.

1. Hallitus

Honkarakenne Oyj:n hallinnosta ja toiminnan asianmukai-
sesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu yhtiö-
järjestyksen mukaan kolmesta kahdeksaan jäsentä. Vuosit-
tain pidettävä varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen
jäsenten määrästä ja valitsee jäsenet. Hallituksen jäsenten
toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yh-
tiökokouksen päättyessä.

Hallituksen jäseninä ovat tilikautena 2008 olleet:

Mauri Saarelainen, puheenjohtaja

- Syntynyt vuonna 1949 Pielisjärvellä
- Merkonomi, insinööri
- Honkarakenne Oy, 1969 alkaen: myyntipäällikkö, suun-
nittelupäällikkö, vientipäällikkö; varatoimitusjohtaja
1986–1994
- Toimitusjohtaja, Honkarakenne Oyj, 1994–2004
- Hallitusjäsenyydet: Metsäteollisuus ry, Oy Timberheart
Ltd, Lieksaare Oy, Honkarakenne Oyj
- Omistaa 10 456 A-sarjan osaketta ja 23 960 B-sarjan
osaketta

Mauri Saarelainen toimii Honkarakenne Oyj:n hallituksen
puheenjohtajana. Tämän toimen mukainen vuosipalkka
2008 on hänellä luontaisestiuineen 56 800 euroa.

Eero Saarelainen

- Syntynyt 1947 Pielisjärvellä
- Honkarakenne Oy, eri tehtävissä 1967–1987, mm. teh-
taanjohtajana Lieksassa ja markkinointipäällikkönä pää-
konttorissa
- Honkarakenne Oyj, markkinointijohtaja 1987–2000,
kehitysjohtaja 2000–2007
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 2004–
- Omistaa 10 456 A-sarjan osaketta ja 38 623 B-sarjan
osaketta

Kari Saarelainen

- Syntynyt 1962 Pielisjärvellä
- Yo, Karstulan Lukio
- KTM, Jyväskylän yliopisto
- Epira Oy, toimitusjohtaja 1992–2001; Honkarakenne Oyj,
vientipäällikkö, Itävalta ja Sveitsi, 2002–2004; Artepro
Oy, johtaja 2004–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 2004–
yhtiökokoukseen 4.4.2008 asti, Artepro Oy, Epira Oy
- Omistaa 1 530 A-sarjan osaketta ja 57 892 B-sarjan
osaketta

Pirjo Ruuska

- Syntynyt 1956 Pielisjärvellä
- Yo, Karstulan Lukio
- Rakennusinsinööri, Kuopion teknillinen oppilaitos; yrit-
täjän ammattitutkinto (YAT)
- Honkarakenne Oyj 1981 alkaen, suunnittelija, suunnitte-
lupäällikkö; toimitusvastaava 1995–2004
- Epira Oy, toimitusjohtaja 2004–
- Puulaakson Puru Oy, toimitusjohtaja 2005–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 4.4.2008–, Epira
Oy, Puulaakson Puru Oy
- Omistaa 1 530 A-sarjan osaketta ja 76 216 B-sarjan
osaketta

Mauri Niemi

- Syntynyt 1945 Töysässä
- Yo 1964, Alavuden yhteiskoulu
- Rakennusinsinööri 1968, Johtamistaidon koulutusohjel-
ma 1976, Liikkeenjohdon instituutti 1984, Harvard Uni-
versity Graduate School (International Senior Manage-
ment Program) 1989
- Insinöörirakentajat Oy, toimitusjohtaja 1982–1985;
OMP-Yhtymä Oy, toimitusjohtaja 1985–1986; Maa- ja
Vesirakennus Haka Oy, toimitusjohtaja 1987–1989; Haka
Oy, kansainvälisen toiminnan johtaja, varatoimitusjohta-
ja 1989–1994; Skanska Suomi Oy, toimitusjohtaja 1994–
2000; Skanska Oy, toimitusjohtaja 2001–2004; Privatum
Oy, hallituksen puheenjohtaja 2005–
- Hallitusjäsenyydet: Normek Oy 1994–, AI-Yhtiö Oy
2005–, Honkarakenne Oyj 2006–, Kuvataideakatemia
2007–, HUS Kiinteistöt Oy 2008–
- Omistaa 9 000 B-sarjan osaketta

Tomi Laamanen

- Syntynyt 1968 Helsingissä
- DI, Teknillinen korkeakoulu, Helsinki, 1993; kauppatie-
teen maisteri, Helsingin kauppakorkeakoulu, 1997; tek-
niikan tohtori, Teknillinen korkeakoulu, Helsinki, 1997;
kauppatieteen tohtori, Helsingin kauppakorkeakoulu,
2002
- Helsingin kaupungin liikennelaitos 1990–1991, Hewlett-
Packard 1991–1992, VTT 1992, Innopoli 1992–1993, Tek-
nillinen korkeakoulu 1993–2004 eri tehtävissä
- Teknillinen korkeakoulu, Helsinki, tuotantotalouden
osasto, strategisen johtamisen professori, 1997–
- Hallitusjäsenyydet: SSH Communications Security Oyj,
Systems Garden Oy, Stratwin Oy, Emtele Oy, Halton
Group Oy, Helsingin Seudun Osuuspankki Oyj, Honkara-
kenne Oyj yhtiökokouksen päätöksellä 30.3.2007 lähtien
- Strategiakonsultointia yli 20 yritysässä, useita Suomen
Akatemian, Tekesin ja Sitran tutkimusprojekteja

- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Omistaa 1 600 kpl B-sarjan osakkeita

Hallituksen jäsenistä on Corporate Governance –suositusten tarkoittamalla tavalla riippumattomia Tomi Laamanen ja Mauri Niemi.

Hallitus kokoontuu järjestäytymiskokouksessa aikataulutettuihin kokouksiin (9–11 kokousta/vuosi) sekä lisäksi tarvittaessa, yhteensä 12–14 kokousta vuodessa. Varsinaisissa aikataulutetuissa kokouksissa käsitellään yhtiön nykytilaa ja tulevaisuutta toimitusjohtajan antaman informaation pohjalta. Kokouksiin sovitaan kauden ensimmäisessä kokouksessa teemat, joihin operatiivinen johto on voinut etukäteen valmistautua. Teemat käsittelevät esim. markkina-alueanalyysia, tuotannon ja logistiikan järjestelyjä, kehityksen organisointia ja tytäryhtiöiden analysointia.

Hallituksen jäsenten palkkiot ovat varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2007 tekemän päätöksen mukaisesti 2 000 euroa/kk puheenjohtajalle ja 1 200 euroa/kk muille jäsenille. Tämän lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan päivärahat ja matkakustannusten korvaukset valtion matkustussäännön mukaisesti. Hallitus ei ole nimittänyt 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 (yli 100 TEUR)
- vahvistaa konsernin raportointimenettelyt ja sisäinen tarkastus
- päättää konsernirakenne ja -organisaatio
- laatia osinkopolitiikka
- nimittää toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies sekä päättää heidän palkka ja muista eduista
- päättää johtoryhmän palkka ja muista eduista

- päättää konsernin johdon ja muun henkilöstön palkitus- ja kannustusjärjestelmistä
- vastata yrityksen arvonnäkökulmasta
- vastata muista hallitukselle osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä tai muualla säädetyistä tehtävistä

Hallitus kokoontui vuonna 2008 yhteensä 15 kertaa. Hallituksen jäsenet ovat osallistuneet kokouksiin 100 %:n osallistumisprosentilla.

2. Toimitusjohtaja

Yhtiön operatiivista toimintaa johtaa hallituksen valitsema toimitusjohtaja hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan palvelussuhteen keskeiset ehdot on määritelty hallituksen hyväksymässä kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa.

Yhtiön toimitusjohtaja on ollut Esko Teerikorpi 12.7.2005 alkaen.

Esko Teerikorpi

- Syntynyt vuonna 1961
- Diplomi-insinööri, eMBA, International Business Management program
- Tulikivi Oy, eri tehtävissä 1986–1991, toimitusjohtaja 1991–1996; Upofloor Oy, toimitusjohtaja 1996–2004; Karelia Yhtymä Oyj, toimitusjohtaja 2000–2004; Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja 2005–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne 1999–2005, Oy Timberheart Ltd, Finwood Oy, Honka-Kodit Oy, Hirsitaloteollisuus pj. 2007
- Omistaa 18 440 B-sarjan osaketta

Esko Teerikorven toimitusjohtajasopimuksen mukainen vuosipalkka luontaisetuineen on 145 900 euroa. Teerikorpi on lisäksi mukana johtoryhmän kannustepalkkiojärjestelmässä. Toimitusjohtajasopimuksessa ei ole sovittu erityisestä eläkeiästä. Teerikorven irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Yhtiön ollessa irtisanojana Teerikorvella on tämän lisäksi oikeus 12 kuukauden palkkaa vastaavaan kertakorvaukseen.

3. Johtoryhmä

Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtaja on puheenjohtajana johtoryhmässä, jonka jäseninä ovat yhtiön eri toiminnoista vastaavat johtajat. Johtoryhmä kokoontuu 11–12 kertaa vuodessa.

Johtoryhmän jäseniä ovat toimitusjohtaja Esko Teerikorven lisäksi:

Jukka Markkanen, talousjohtaja

- Syntynyt 1952
- Ekonomi, Vaasan Kauppakorkeakoulu
- Honkarakenne: Lieksan tehtaan johtaja 1979, Karstulan tehtaan johtaja 1987, tuotantojohtaja 1993–, johtoryhmän jäsen 1980–, toimitusjohtajan varamies 2004–
- Hallitusjäsenyydet: Kehittämisyhtiö Karstulanseutu Oy hallituksen pj, Puulaakson Energia Oy, PW-Windows Oy
- Ei omista Honkarakenne Oyj:n osakkeita

Eino Hekali, kehitys- ja markkinointijohtaja

- Syntynyt 1967
- Diplomi-insinööri, TKK, tuotantotalous
- RTT Rakennustuoteteollisuus ry, projekti-insinööri, 1994–1996; Jaakko Pöyry Consulting Oy, konsultti, 1996–2000; Honkarakenne Oy kehityspäällikkö 2000–2003, kehitys- ja tuotehallintojohtaja 2004–2008, kehitys- ja markkinointijohtaja 2008–
- Omistaa 2 000 B-sarjan osaketta

Kirsi Joensuu, logistiikkajohtaja

- Syntynyt 1970
- MMM, metsänhoitaja
- Honkarakenne Oyj 1993–1999; Metsätalouden kehittämiskeskus Tapio 1999–2001; Logisware Oy (Metsäliitto-konserni) 2001–2003; IT Optimo Oy (Suomen Posti -konserni) 2003–2005; Honkarakenne Oyj logistiikkajohtaja 2006–
- Omistaa 200 B-sarjan osaketta

Risto Kilkki, myyntijohtaja

- Syntynyt 1961
- Metsänhoitaja MMK, The Executive Certificate of Business Administration eCBA, markkinointitutkinto MKT
- Koneyrittäjien liitto ry 1985–1999; Finnmetko Oy 1992–1999; Wihuri Oy 1999–2008; Honkarakenne Oyj myyntijohtajana 2008–
- Omistaa 400 B-sarjan osaketta

Reijo Virtanen, tuotantojohtaja

- Syntynyt 1961
- Metsätalousteknikko, Johtamisen approbatur, DEIM
- Evijärven kunta 1981–1982; Tehdaspuu Oy 1985–1987; Pohjanmaan Puu Oy 1988–1991; Honkarakenne Oyj: työnjohtaja 1991–1994, tuotannosuunnittelija 1994–1995, käyttöpäällikkö 1996–1997, tehtaanjohtaja 1998–2003, tuotantovastaava 2004–2006, tuotantojohtaja 2006–
- Ei omista Honkarakenne Oyj:n osakkeita

Johtoryhmän jäsenten palkitsemisjärjestelmä koostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja kannustepalkkiojärjestelmästä. Honka-konsernilla on kaksi kannustepalkkiojärjestelmää. Vuositason palkitsemisjärjestelmä koskee koko henkilöstöä ja hallitus vahvistaa sen voimassaolon vuosittain.

Konsernin johdon pitkäaikaiseen sitouttamiseen tähtäävä palkitsemisjärjestelmä perustuu konsernin taloudellisen tuloksen ja osakekurssin kehittymiseen. Johdon palkitsemisjärjestelmä on voimassa vuoden 2008 loppuun asti.

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.

Varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2008 valitsemana tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö KPMG Oy Ab vastuunalaisena tilintarkastajana KHT Ari Eskelinen.

Konsernin tilintarkastuspalkkio tilikaudelta 2008 on 84 TEUR. Vuonna 2008 KPMG Oy Ab:lle on maksettu 54 TEUR tilintarkastukseen ja verotukseen liittyvistä palveluista.

5. Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Sisäinen valvonta

Sisäisen valvonnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön toiminta on tehokasta ja tuloksellista, tuotettava informaatio on luotettavaa ja että säännöksiä ja toimintaperiaatteita noudatetaan. Sisäinen valvonta on hallituksen ja operatiivisen johdon vastuulla. Sisäistä valvontaa toteutetaan yhtiöön luodun raportointijärjestelmän avulla.

Ulkoiset tilintarkastajat suorittavat työssään sisäisen valvonnan tarkastusta. Tilintarkastajat tarkastavat tilit Suomen lisäksi tytäryhtiöissä Saksassa, Japanissa ja Ranskassa.

Sisäinen tarkastus

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on yrityksen sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja toimintojen tarkoituksenmukaisuuden arviointi. Sisäisellä tarkastuksella pyritään varmistamaan mainittujen osa-alueiden toimivuus kriittisimmissä kohdissa.

Sisäiseen tarkastukseen ei ole pidetty tarkoituksenmukaisena luoda omaa organisaatiota, vaan tarkastukset tekee pääsääntöisesti taloushallinnon henkilökunta. Mikäli sisäiseen tarkastukseen tärkeänä osana kuuluva riippumattomuus on vaarassa, käytetään yhtiökokouksen valitseman tilintarkastustoimiston palveluja tai jotain muuta tilintarkastustoimistoa. Talousjohtaja raportoi hallitukselle ja toimitusjohtajalle tarkastushavainnoista sovitun aikataulun mukaisesti.

Tytäryhtiöissä sisäistä tarkastusta suorittaa emoyhtiön taloushallinnon henkilöstö hallituksen vahvistaman toimintasuunnitelman mukaisesti. Näiltä osin ei ole riippumattomuusongelmia.

Riskienhallinta

Riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa kattavasti toimitaan liittyvät riskit sekä varmistaa, että riskejä hallitaan asianmukaisesti, kun tehdään liiketoimintaan liittyviä päätöksiä. Yhtiön riskienhallinta varmistaa liiketoiminnan jatkuvuuden. Riskienhallinnalla turvataan myös yhtiön brändiä sekä varmistetaan lakien ja säädösten täyttäminen. Riskienhallinnassa ei ole omaa organisaatiota, vaan siihen liittyvät asiat hoidetaan organisaation määrittelemän vastuujon mukaisesti.

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.

