

HONKARAKENNE OYJ

TILINPÄÄTÖS JA KONSERNITILINPÄÄTÖS

1.1.–31.12.2009

SISÄLLYSLUETTELO

Hallituksen toimintakertomus	3
Tilinpäätös	
Konsernin tuloslaskelma	10
Konsernin tase	11
Konsernin rahavirtalaskelma	12
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	13
Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet	14
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	19
Taseen liitetiedot, varat	22
Taseen liitetiedot, oma pääoma ja velat	28
Konsernin tunnusluvut	36
Emoyhtiön tuloslaskelma	38
Emoyhtiön tase	39
Emoyhtiön rahoituslaskelma	41
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	41
Suurimmat osakkeenomistajat	50
Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitus ja tilin- tarkastusmerkintä	52
Corporate Governance	54

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2009

Honkarakenne-konsernin liikevaihto oli 52,3 miljoonaa euroa (edellisenä vuonna 78,4 milj. euroa ja vuonna 2007: 93,4 milj. euroa). Konsernin liiketappio oli -3,0 miljoonaa euroa; (-0,1 milj. euroa; 3,1 milj. euroa), tulos ennen veroja oli -3,7 miljoonaa euroa tappiollinen (-1,5 milj. euroa; 2,7 milj. euroa) ja tulos per osake oli -1,06 euroa (-0,32; 0,52 euroa). Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että päätyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto pieneni 33,2 % vuodesta 2008. Maailmanlaajuisen matalasuhdanteen pitkittyminen heijastui Honkarakenteen myyntiin kaikilla päämarkkinoilla. Myynnin lasku oli olennaisesti voimakkaampaa vientimarkkinoilla kuin kotimaassa. Taantuma näkyi toimintavuonna syvimpänä Itä-Euroopan sekä Venäjän ja sen lähialueiden markkinoilla. Myös Keski-Euroopan maiden yhteenlaskettu liikevaihto supistui. Suomen liikevaihto laski suhteessa vähiten verrattuna muihin konsernin päämarkkina-alueisiin.

Konsernin heikon operatiivisen tuloksen syytä olivat globaalin matalasuhdanteen aiheuttama liikevaihdon merkittävä lasku, tuotantolinjojen alhainen käyttöaste ja riittämättömät sopeuttamistoimenpiteet toteutuneeseen kustannusrakenteeseen nähden.

Liikevaihdon lasku tuli kaikilta markkina-alueilta eli Suomesta, Keski-Euroopasta, Kaukoidästä sekä Venäjältä ja muista maista. Suomen liikevaihto oli 23,8 miljoonaa euroa (30,8 milj. euroa) eli 22,7 % vuotta 2008 pienempi. Keski-Euroopan liikevaihto laski 23,3 % vuodesta 2008 ollen 12,7 miljoonaa euroa (16,6 milj. euroa). Kaukoidän liikevaihto oli 5,8 milj. euroa (6,9 milj. euroa) ja tässä laskua oli 16,4 %. Venäjän ja muiden maiden liikevaihto supistui 10,1 miljoonan euroon (24,2 milj. euroa) ollen 58,3 % vuotta 2008 alhaisempi.

Honkarakenne-konsernin tilauskanta oli joulukuun 2009 lopussa 23,0 miljoonaa euroa (23,7 milj. euroa).

Markkinatilanne yhtiön päämarkkinoilla

Kotimaisen hirsitaloteollisuuden vuoden kokonaisliikevaihdoksi muodostui 231 miljoonaa euroa, mikä oli 27 % alle edellisen vuoden tason. Kotimaan vuosimyyntin taso oli 143 miljoonaa euroa (-18 %) ja viennin 88 miljoonaa euroa (-38 %). Toimialan tilauskanta oli 1.1.2010 122 miljoonaa euroa, joka oli 6 % yli 2009 vuoden alun tason.

Kotimarkkinoilla kilpailutilanne kiristyi laman syvetessä. Hintakilpailu oli tiukkaa. Omakotitalovalmistajat siirsivät panoksiaan entistä enemmän vapaa-ajan rakentamiseen, mikä lisäsi toimijoiden määrää ja kilpailua. Honkarakenteen Suomen myynti koostui pääasiassa vapaa-ajan asunnoista, ympärivuotisista lomakodeista ja saunoista.

Uusi HonkaDuo™ -ekopyöröhirsi julkaistiin alkuvuodesta ja se sai aikaan kysyntää pyöreän hirren osalle. Erityisesti suuriin julkisiin kohteisiin ja korkealuokkaisiin vapaa-ajan asuntoihin soveltuva 27 senttimetriä paksu kantikas monilamellihirsi, HonkaMajor™ lanseerattiin talvella. Yksi merkittävä lomakeskushanke lähti liikkeelle Sallassa. Ekomatkaaluun erikoistunut yhtiö rakentaa tunturiin Pan Village -lomakylänsä. Matalasuhdanteen takia monet projektihaikheet jäädytettiin. Suomeen vapaa-ajan asuntoja rakentavien venäläisten määrä pieneni merkittävästi.

Vanhojen vapaa-ajan asuntojen laajennusten myynti lisääntyi taantumasta huolimatta. Tuusulan näyttelyalueelle valmistunut Metsätähti-laajennus oli omiaan lisäämään kiinnostusta. Asiakkaat ovat ottaneet Honka Laajennuspalvelun™ hyvin vastaan.

Ensimmäinen ryhmä Talomyyjä valmistui Honkarakenteelle räätälöidyssä Talomyyjän ammattitutkinnossa. Isoissa malleissa ja asiakkaan omista malleissa hyödynnettävä virtuaalimallinnus lanseerattiin kevään messuilla. Virtuaalimallin avulla asiakas näkee kolmiulotteisena talonsa ja pystyy liikkumaan sen sisällä. Internetpohjainen rakentamisen kustannuslaskentaohjelma, Talopeli, saatiin myyntityökaluksi kesällä. Lisäksi uusi hinnoitteluojelma, HonkaMaster otettiin kotimaassa käyttöön vuonna 2009.

Vuoden loppua kohden kotimaan markkinassa oli nähtävissä lievää positiivisuutta. Markkinanäkymä vuonna 2010 on maailmanlaajuisen taantumaa takia varovainen eikä rakentamisen kysynnän odoteta paranevan merkittävästi 2010.

Maailmanlaajuisen rahoituskriisin seurauksena Saksan rakentamisen volyymi putosi kolmatta vuotta peräkkäin. Myös Honka Saksan myyntin volyymi laski. Markkinatilanne Sveitsissä oli sitä vastoin hyvä. Honka kasvatti markkinajohtajan asemaa.

Saksassa otettiin käyttöön, vuoden 2009 matalaenergianormien täyttävä, "Klima Blockwand" –tuplahirsiseinäratkaisu. Tuotteen ensimmäinen asiakastalo toimitettiin keväällä Magdeburgiin ja kohteesta saadut kokemukset ovat positiivisia ja rakennetta kehitetään edelleen. Uudesta HonkaDuo™ -hirsistä suunniteltuja taloja toimitettiin useita ja asiakkaat ovat olleet tyytyväisiä tuotteeseen. Tärkeimpiä asioita asiakkaille on energiansäästö ja ekologisuus. Uusia energianormeja on kaavailtu vuodelle 2012.

Saksan tytäryhtiön resurssit sopeutettiin vuoden aikana, mutta sopeutus ei ollut riittävällä tasolla kaupan määrään nähden. Myös jakeluverkostoa mukautettiin siirtymällä agenttiverkostosta pääosin palvelukeskus pohjaiseen verkostoon, jossa vastuu alueellisesta palvelutarjonnasta on alueiden palvelukeskuksilla. Kullakin Service Centerillä on oma alimyyjäverkosto.

Rakennuslupien määrän odotetaan pysyvän alhaisella tasolla tai korkeintaan hieman nousevan. Tärkeimpänä liiketoiminnan tavoitteena on toiminnan kannattavuuden parantaminen. Tämä tarkoittaa käytännössä uudelleenjärjestelyitä Euroopan organisaation osalta.

Läntisessä Euroopassa omakotitalojen kysyntä vähentyi selvästi. Yksityisasiakkaiden rahoitusehdot ja rahoituksen saatavuus pankeilta kiristyi laskusuhdanteessa ja tämä oli merkittävä syy kaupan vähentymiseen. Omakoti- ja paritalojen rakennuslupien määrä väheni vuodesta 2008 merkittävästi eikä volyymin odoteta suuresti nousevan vuonna 2010. Tärkeimpiä asiakkaiden päätöksentekokriteereitä ovat ekologisuus, energiansäästö ja paikallinen myyntiverkosto.

Uudet rakentamisen energianormit astuivat voimaan vuonna 2009 ja uusia on kaavailtu vuodelle 2012.

Honka Ranska -tytäryhtiö lanseerasi Honka Fusion™ -tuote- ja palvelukonseptin alueellaan ensimmäisenä Honka-rakenteen markkinoista. Uusi konsepti otettiin hyvin vastaan niin arkkitehtien kuin kuluttajien parissa. Länsi-Euroopassa Honka-edustajia on Ranskassa, Sveitsissä, Espanjassa, Italiassa sekä Iso-Britanniassa. Honka West Et South European vastuulla on lisäksi ollut Kreikka, Libanon sekä ranskankielinen Kanada.

Ranskan tytäryhtiössä yhtenäistettiin prosesseja emoyhtiön kanssa. Euroopan organisaatioiden kustannusrakenteen takia organisaatiouudistus on välttämätön vuonna 2010. Euroopan näkymät ovat melko muuttumattomat.

Vuosi 2009 oli Japanin rakennusallalle vaikea. Asuntoaloitusten määrä putosi 27 % vuodesta 2008. Aloituksia oli alle 800 000 ollen yhtä alhaisella tasolla kuin vuonna 1964. Honka Japanin markkinointi kohdistettiin suuriin ikäluokkiin, jotka rakentavat vapaa-ajantaloja, sekä sitä seuraavan sukupolven omakotirakentajiin. Markkinoinnissa painotettiin internetiä. Kotisivut uudistettiin ja lanseerattiin Honka Club Mail Magazine.

Tehostamisohjelman myötä Japanin tytäryhtiön organisaatiota sopeutettiin vastaamaan myynnin volyyymiä. Edustajia menetettiin laman myötä ja vuoden 2009 lopussa edustajaverkko koostui 20 edustajasta. Vuonna 2010 keskitytään toiminnan tehostamiseen uudistetulla organisaatiolla. Honka Japani muuttaa huhtikuussa 2010 pääkonttorinsa Tokioon.

Venäjällä, Kazakstanissa ja Ukrainassa rakentamisen volyymi laski taloustaantumien myötä merkittävästi ja liikevaihto jäi noin puoleen edellisvuodesta. Kysynnän lasku alkoi 2008 loppupuolella ja jatkui aina 2009 loppuun. Toimitukset olivat suurelta osin 2008 vuoden neuvottelujen tuloksia. Vuonna 2009 suunnittelusopimuksia solmittiin tuntuva määrä ja merkittäviä kohteita tarjottiin läheisten partnereiden kanssa. Suurin osa siirtyi odottamaan mahdollista toteutusta vuonna 2010. Myös kilpailu kiristyi idän markkinoilla merkittävästi.

Pidemmän aikavälin tavoitteena on laajentaa asiakassegmenttiä myös ylempään keskiluokkaan. Loppuysykystä 2009

lähti käyntiin iso projektihanke Pietarin lähistöllä, Kuparijärvi II, jonka ensimmäinen vaihe käsittää 30 taloa. Idän yksikön toimintaa on sopeutettu pienentyneeseen kysyntään. Yksittäisiä, pieniä kysynnän toipumisen merkkejä oli havaittavissa vuoden 2009 lopussa. Tämän uskotaan enteilevän rakentamisen kysynnän maltillista heräämistä vuonna 2010.

Honka toimi vuonna 2009 myös Itä-Euroopassa, Pohjois-Amerikassa, Koreassa ja Mongoliassa. Myynnin painopiste näillä alueilla on hirsiomakotitaloissa sekä pienissä projekteissa. Näissä maissa sekä suunnittelu että toteutus hoidetaan paikallisen jakeluverkoston avulla. Muutoksia jakeluverkkoon tuli solmittaessa uudet edustukset Ruotsiin ja Norjaan ja irtisanottaessa yhteensä kolme edustajasopimusta; yksi Etelä-Afrikasta sekä kaksi USA:sta. Suurin yksittäinen rakennushanke oli Slovenian Ljubljanassa, golfkeskus, joka valmistui toukokuussa 2009.

Talouden epävarma tilanne näkyi vahvasti itäisessä Euroopassa. Yhdysvalloissa ja Kanadassa kaupankäynti oli pysähdyksissä. Myynti laski huomattavasti ja asetettua myyntitavoitetta ei saavutettu. Lisäksi myyntiä heikensi erityisesti itäisessä Euroopassa vallinnut huono valuuttakurssi euroon nähden. 2010 näkymät ovat muuttumattomat.

Tulos ja kannattavuus

Konsernin liiketappio oli 3,0 miljoonaa euroa (ed. vuonna -0,01 miljoonaa euroa). Tulos ennen veroja oli 3,7 miljoonaa euroa tappiollinen (ed. vuonna -1,5 miljoonaa euroa). Tulos/osake oli 1,06 euroa tappiota (-0,32 euroa). Oman pääoman tuotto oli -26,3 % (-6,6 %). Honkarakenteen konsernitilinpäätös on laadittu IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti.

Huonoon tuloskehitykseen vaikutti liikevaihdon merkittävä lasku sekä riittämätön kustannussopeutus- ja tehostamisohjelma. Sopeuttamistoimenpiteiden vaikutukset näkyivät osaltaan toteutuneessa kustannusrakenteessa. Kustannussäästöt kattoivat koko organisaation.

Investoinnit ja rahoitus

Konsernin investoinnit olivat 2,5 miljoonaa euroa (ed. vuonna 5,1 milj. euroa; 3,7 milj. euroa). Vuoden 2009 tuotannon merkittävien uusinvestointien oli Karstulan tehtaalle kesäkuussa valmistunut uusi HonkaDuo™ -ekopyöröhirsi-liimauslinja. Tällä investoinnilla mahdollistetaan järeitten, entistä laadukkaampien pyöröhirsi-asiakastoimitukset nyt ja tulevaisuudessa. Uuden teknologian ansiosta ekopyöröhirressä on matalampi kosteusprosentti pienemmällä valmistusenergialla kuin perinteisessä pyöröhirressä.

Rahoitusasema heikkeni ja omavaraisuusaste laski 28,8 %:iin (33,0; 40,1 %). Korolliset nettovelat olivat 18,4 milj. euroa (19,5 milj. euroa; 13,4 milj. euroa) eli 35,1 % (24,9 %; 14,3 %) liikevaihdosta. Konsernin likvidien varojen määrä oli 1,7 (1,6 milj. euroa; 1,9 milj. euroa). Nettovelkaantumistasaste (gearing) oli 149,0 prosenttia (121,6 %; 72,0 %). Rahoitusasemaa heikensivät maailmanlaajuisen matalasuhdanteen myötä liikevaihdon merkittävä lasku sekä riittämättömät operatiivisen toiminnan sopeuttamistoimet.

Tuotteet, tutkimus- ja kehitystoiminta

Vuonna 2009 yhtiö ohjasi tutkimukseen ja tuotekehitykseen 0,6 milj. euroa (0,9 milj. euroa; 1,2 milj. euroa) eli kolmanneksen vähemmän edelliseen vuoteen verrattuna. Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan käytettiin 1,2 % (1,2 %; 1,3 %) liikevaihdosta. Kehitystoiminnan painopiste oli energiatehokkaiden ja painottomien seinäratkaisujen kehittämisessä sekä mallistokehityksessä.

Toimintavuoden aikana markkinoille tuotiin uusina tuotteina HonkaDuo™ -ekopyöröhirsi sekä HonkaMajor™ -monilamellihirsi. Näiden tuotteiden perustuotekehitys oli tehty jo vuonna 2008, mutta saatua palautetta hyödynnettiin jatkokehitykseen.

HonkaDuo™ on pyöröhirsi, joka halkaistaan valmistusprosessin aikana ennen kuivausta ja liimataan takaisin yhteen ennen lopputyöstöjä. Menettelyn avulla saavutetaan puun matalampi kokonaiskosteus. Matalan kosteusprosentin hyöty asiakkaalle on parempi visuaalinen laatu sekä talon parempi energiatehokkuus. Valmistusprosessi on myös tavansaomaista ympäristöystävällisempi tehokkaamman kuivauksen ansiosta. HonkaMajor™ on 27 senttimetrin paksuinen monilamellihirsi, jonka pääkäyttökohteita ovat mm. suuret julki-

set hirsirakennukset ja vaativat korkealuokkaiset yksityiskohteet. Uusien tuotteiden toimitukset alkoivat toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä. Uutuudet on otettu vastaan hyvin.

Länsi-Euroopassa aloitettu Honka Fusion™ -tuote- ja palvelukonseptin lanseeraus onnistui suunnitellusti. Honka Fusion™ -tuotteen rakenneratkaisuna on Honkarakenteen kehittämä painumaton hirsi. Painumattomuuden ansiosta eri rakennusmateriaaleja voidaan yhdistää ekologisen hirren kanssa sekä arkkitehtuurillisesti että rakenteellisesti aiempaa paremmin. Honka Fusion™ mahdollistaa terveellisten massiivipuukotien rakentamisen kaupunkiympäristöön, jopa perinteisille kivitaloalueille. Honka Fusion™ -talot suunnitellaan pääsääntöisesti energiaa säästäviksi matalaenergiataloiksi.

Honkarakenne on tutkinut hirsitalojen energiatehokkuutta, tiiviyyttä ja kosteusturvallisuutta useita vuosia yhteistyössä monien kansainvälisten sekä kotimaisten tutkimuslaitosten (VTI) ja alan järjestöjen kanssa. Laajojen tutkimusten ja testausten pohjalta yhtiö kehitti vuonna 2009 suomalaisen vapaa-ajan asumiseen neljä energiaratkaisua, joista asiakas voi valita sopivan vaihtoehdon käyttötarkoituksensa mukaan: ympärivuotiseen asumiseen Honka Massive™ -energiaratkaisu ja Honka LowE™ -matalaenergiaratkaisu sekä vapaa-ajan käyttöön Honka Weekend™ ja Honka Zero™ -energiaratkaisut. Ratkaisut kiinnostivat myös Keski- ja Itä-Eurooppaa, joten näistä sovellettiin energiatuoteratkaisut kyseisille omakotimarkkinoille.

Eurooppalainen tekninen hyväksyntä, ETA-hyväksyntä päivitettiin helmikuussa 2009 kattamaan myös uudet tuotteet. Tämä hyväksyntä oikeuttaa Honkarakenteen merkitsemään hirsitalonsa CE-merkillä. Honkarakenne oli alun perin ensimmäinen puutalovalmistaja Euroopassa, joka sai oikeuden merkitä talonsa CE-merkillä (2004). Vuonna 2008 Honkarakenne sai Suomessa ensimmäisenä taloalvistajana ja kolmantena liimapuuvälmistajana oikeuden EU:n Rakennustuotedirektiivin mukaiseen CE-merkin käyttöön valmistamiinsa liimapuihin.

Loppusyksystä 2008 Japaniin valmistunut maailman ensimmäinen hirsisairaala, neurokirurginen Maeda Klinikka, palkittiin keväällä 2009 Japanin Rakennusministeriön korkeimmalla mahdollisella palkinnolla, Ministerin palkinnolla.

Syksyllä 2009 aloitettiin kehitystyö uuden Effecta-mallisarjan lanseeraamiseksi vuonna 2010.

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 muutoksia, 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 kontrolleikat 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, verkostoyh-

teistyössä 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 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 tuoteturvallisuudesta ja kuluttajansuojasta. Tuoteturvallisuus perustuu tutkimuksiin, standardeihin, tuotesertifikaatteihin ja materiaalien testaukseen. Pystytysohjeet ja asiakaskoulutus ohjaavat oikeaan rakentamiseen. Asiakasneuvonta auttaa asiakasta kysymyksissä ja ongelmatilanteissa. Asiakaspalautetta hankitaan järjestelmällisesti puolueettomilla asiakastytyväisyyskyselyillä.

Honkarakenne toimii hyvässä yhteistyössä yritysverkoston ja lähiyhteisöjen kanssa. Alihankkijoiden kanssa on sovittu toimintaperiaatteista, joita yhteistyössä noudatetaan ja vaatimuksista, joita tuotteilta ja niiden tuotannolta edellytetään.

Medialle Honkarakenne pyrkii tarjoamaan informatiivista, kohdeyleisöä palvelevaa ja puolueetonta materiaalia. Mediasuhteissa painotetaan avoimuutta, paikallisuutta, täsmällisyyttä sekä tasapuolisuutta.

Yleishyödyllistä toimintaa Honkarakenne tukee Veljekset Saarelaisen säätiön kautta. Säätiö on tukenut muun muassa henkilöstön koulutuksia.

Henkilöstön hyvinvoinnista huolehditaan panostamalla työturvallisuuteen 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.

Ympäristövastuutaan Honkarakenne Oyj toteuttaa huolehtimalla ympäristöstä ja luonnonvaroista. Vesiä, ilmaa ja maaperää suojellaan haitallisilta aineilta. Hirsitalotuotannossa ei synny ongelmajätteitä. Liimat ja muut kemikaalit ovat tutkittuja ja ympäristöystävällisiä. Metsävaroja käytetään säästään. Honkarakenne on sitoutunut Suomen metsien sertifiointiin ja kestävään metsätalouteen, puuta ei osteta suojeluohjelmiin kuuluvilta alueilta.

Ympäristö

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

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

Honkarakenteen metsäammattilaiset hankkivat raakapuun viranomaisten määräysten mukaisesti. Metsä- ja ympäristöosaston henkilökunta on suorittanut luonnonhoitotutkinon. Honkarakenne on ympäristöpolitiikassaan sitoutunut Suomen metsien sertifiointiin (FFCS), eikä puuta osteta suojeluohjelmiin kuuluvilta alueilta.

Raakapuuta käytettiin Honkarakenteen pyöröhirsituotannossa 22 000 m³ (30 000 m³), jota vastaava kokonaishankintamäärä oli 34 000 m³ (45 000 m³). Sahatavara hankitaan sertifiointia puutavaraa toimittavilta sahateollisuusyhtiöiltä. Vuonna 2009 sahatavaraostot olivat 48 100 m³ (69 700 m³). Aihioita ja jalosteita hankittiin 3 100 m³ (2 800 m³).

Uudet tiukentuneet energiamääräykset vaativat myös uusia hirsituotteita, joita on kehitetty ja kehitetään edelleen yhteistyössä tuotekehityksen kanssa. Tehtaiden toiminnoissa pyritään monin 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.

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 vajaalaatuisia sahatavaroita pakkauksissaan. Puiset kierrätettävät pakkausmateriaalit leimataan EU-standardin mukaisesti. Osa katkaisuhukasta, kakkoslaadusta ja jätepuutavarasta käytetään hakettuna energian tuotantoon. Honkarakenne toimitti vuonna 2009 Epira Oy:lle kutterinlastua 23 400 m³ (22 400 m³) tehtailta. Lastu pakattiin kuivikepuuriksi maatalouden tarpeisiin. Hirrenpätkestä jalostettiin lastuvillaa, jota tuotettiin 20 400 (18 900) 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 jätehuoltoyhtiöiden kanssa.

Hirren valmistus on ekologista kahdestakin syystä. Mekaanisessa puutuoteteollisuudessa energiaa kuluu eniten puutavaran kuivaamiseen. Tämä kuitenkin tarkoittaa hirren teollisessa valmistuksessa, että energiankulutus on vain noin 50 % sementin ja noin 20 % tiilen valmistuksen vaatimasta energiamäärästä. Toiseksi Honkarakenne on suunnitellut valmistuksen erittäin tarkkaan, jotta jäljelle jää mahdollisimman vähän puuta. Ylijäävä puu hyödynnetään sivutuotteina ja loput käytetään valmistuksen lämpöenergiaksi.

Alajärven tehtaalla tuotetaan kiinteistöjen lämmitykseen tarvittava lämpöenergia vuonna 2008 valmistuneessa kooltaan 3,0 MW lämpölaitoksessa ja Alajärven tehdas on oma-varainen tarvittavan lämpöenergian suhteen. Polttotekniikassa on huomioitu erikoiskuivan kutterinlastun vaatimukset ja päästöjen osalta laitos vastaa hyvin nykyisiin päästövaatimuksiin.

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 %.

Honkarakenteen logistiikkaosasto huolehtii kuljetusten järjestelystä ja tehokkuudesta. Meno- ja paluukuormat organisoidaan yhteistyössä Puulaakson Kuljetus Oy:n kanssa. Vuonna 2009 Honkarakenteelta lähti kotimaan toimituksia 646 (800) kuormaa. Paluukuormissa tuotiin sahatavaraa ja aihiotuotteita suomalaisilta sahoilta ja alihankkijoilta.

Henkilöstö

Konsernin keskimääräinen henkilöstömäärä oli joulukuun 2009 lopussa yhteensä 351 (398; 421) henkilöä. Vähennystä edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan oli 47 henkilöä ja se kohdistui pääasiallisesti emoyhtiön ja tytäryhtiö Finwood Oy:n toimintaan. Finwood Oy:n oman tuotannon loppuessa ja sen siirtyessä konsernin tuotantolaitokselle Karstulaa väheni tuotantohenkilöstö syksyn loppuun mennessä 9.4.2009 irtisanotuilla 18 henkilöllä.

Konsernin palveluksessa oli tilikauden päättyessä 313 (378; 401) henkilöä ja vuoden aikana keskimäärin 351 (398; 421) henkilöä. Ulkomaisten tytäryhtiöiden henkilökunnan määrä oli 22 (32; 41). Emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden päättyessä 289 (314; 354) henkilöä ja vuoden aikana keskimäärin 303 (333; 357) henkilöä. Syksyllä 2008 aloitetut yt-neuvottelut johtivat konsernissa 18 henkilön irtisanomiseen, jotka toteutuvat vuoden 2009 alkupuoliskolla. Lisäksi Finwood-tytäryhtiön tuotannon alasajon seurauksena irtisannottiin 18 henkeä konsernin palveluksesta.

Honkarakenne Oyj:n henkilöstöstä 51 % (ed. vuonna 49 %) toimi Karstulan tehtaalla, 33 (32) % Alajärven tehtaalla ja 16 (19) % pääkonttorissa Tuusulassa. Toimihenkilöiden ja työnjohdon osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli 44 (46) %. Naisten osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli edelleen 16 %. Vuoden lopussa osa-aikaisia työntekijöitä oli 8 eli 2,6 % (1,8 %). Määräaikaisten osuus oli 2,3 %. Alle 25-vuotiaita oli palveluksessa 0,3 % (2 %), 50-vuotiaita tai vanhempia 34 % (32 %). Keski-ikä oli 45 (44) vuotta.

Emoyhtiön henkilöstön palvelusvuosien keskiarvo oli 14,5 vuotta (13,8 vuotta). Vuoden aikana uusia työsuhteita alkoi ja päättyi 18 (109), näistä vuoden päättyessä voimassa oli 12 (11). Aiemmin alkaneita työsuhteita päättyi 26 (27),

joista eläkkeelle siirtyi vuoden aikana 1 (3) henkilöä. Emoyhtiössä irtisanomisia oli 11 (6).

Vuonna 2009 lomautukset koskivat koko henkilöstöä. Tuotannossa lomautuksia oli yhteensä 11 103 (3 738) päivää. Poissaoloja sairauden tai työtaturman vuoksi kertyi 2 903 (3 347) päivää. Muita poissaoloja oli 324 pv. Toimihenkilöille lomautuspäiviä kertyi 4 544 (1 028) ja sairauspoissaoloja noin 462 päivää. Muita poissaoloja oli 31 pv.

Konserni maksoi palkkoja ja palkkioita yhteensä 10,5 miljoonaa euroa tilikaudella 2009. Edellisenä vuonna palkkasumma oli 12,4 miljoonaa euroa ja vuonna 2007 se oli 13,6 miljoonaa euroa.

Joulukuussa 2009 päättyneissä yt-neuvotteluissa sovittiin vuoden 2010 ensimmäiselle kvartaalille maksimissaan kuusi viikkoa kestävästä koko henkilöstöä koskevasta lomautuksesta.

Organisaatiomuutokset

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

KTM Esa Rautalinko aloitti Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajana 1.11.2009. Rautalinko siirtyi Honkarakenteelle TeliaSonera Finland Oyj:n toimitusjohtajan ja mobiililiiketoiminnan johtajan tehtävästä. Neljä vuotta Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajana toiminut Esko Teerikorpi irtisanoutui yhtiön palveluksesta 14.9.2009.

Vuonna 2009 myynnin johtoryhmään kuuluivat Risto Kilkkin lisäksi kotimaan myyntipäällikkö Markku Koivuniemi sekä liiketoimintajohtajat Martti Kyrrönen (Itä-Eurooppa), Jorma Ruuska (New Markets), Marko Saarelainen (Japani), Pierre Vacherand (West and South Europe) ja Matti Naukkarinen (Saksa).

Henkilöstön ja osaamisen kehittäminen

Honkarakenteen henkilöstöasioista, mm. palkkauksesta ja työehtosopimusasioista vastaa talousjohtaja. Yksiköiden johtajat ja muut esimiehet hoitavat päivittäiset henkilöstö-

hallintoon 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 kursseille ydinosaamisen ja ammattitaidon varmistamiseksi. Omaehtoista koulutautumista tuetaan stipendein tai oppisopimuksin.

Vuoden 2009 aikana saatettiin loppuun esimiehille suunnattu Johtamisen erikoisammattitutkinto (JET). Vuoden 2010 alussa tästä oppisopimuskoulutuksesta valmistuu 16 esimiestä. Alajärven ja Karstulan tehtailla saatettiin tuottamisen organisaation kehittämisprojekti päätökseen. Tämän TYKES-projektin aikana annettiin alaiskoulutusta kaikille tehtaiden työntekijöille, sekä esimieskoulutusta tehtaan työnjohdolle. Lisäksi tuotantolinjojen avainhenkilöitä koulutettiin työntutkimusmenetelmiin ja Karstulan seinä- ja lautatarvalinjoille tehtiin mittava työntutkimuksen havainnointi. TYKES-hankkeen raportti julkaistaan kevään 2010 aikana Työ- ja Elinkeinoministeriön internetsivuilla. Kumparina tässä hankkeessa Honkarakenteella oli Johtamistaidon opisto.

Kotimaan myyntiverkoston koulutuksesta ja kehittämisestä vastaa Honka Akatemia. Myynnin koulutustoiminnan painopistevaluena vuonna 2009 oli saattaa hirsitalomyyjän ammattitutkinnon ensimmäinen kurssi loppuun ja käynnistää seuraava kurssi vähintään 15 uuden opiskelijan voimin. Pientalotalomyyjän diplomin ja myynnin ammattitutkinnon suoritti loppuun vuoden 2009 aikana 11 myyntiedustajaa tai myynnin tukihenkilöä. Uusi kurssi käynnistyi joulukuussa Jyväskylässä suunnitelmien mukaisesti ja jatkuu aina vuoden 2011 kevääseen saakka. Kotimaan myynnille kohdistettiin myös yksittäisiä, mm. Honkarakenteen tuotteisiin, prosesseihin ja tietojärjestelmiin liittyviä koulutuksia, joista mittavin koski uutta HonkaCRM-asiakashallintajärjestelmän koulutusta loppuvuodesta.

Honkarakenteen sähköistä oppimisympäristöä (Honka-Moodle) kehitettiin ja käytettiin koulutusten tukena läpi vuoden ja vuoden 2010 alussa se lanseerattiin HonkaNET intra- sekä extranetratkaisuna koko kansainväliselle Honkaverkostolle. Järjestelmä mahdollistaa monikielisen tiedon

jakamisen kaikille honkalaisille sekä parantaa viestintää ja dialogia organisaation sisällä.

Honkarakenteen liiketoimintayksiköt, mukaan lukien ulkomaan tytäryhtiöt, kouluttivat itsenäisesti edustaja- ja maahantuojaaverkostoaan. Tavoitteena on ollut, että itsenäinen edustaja tai maahantuoja pääsee osallistumaan 2-6 Honkarakenteen koulutukseen vuodessa. Mm. Suomessa on järjestetty yhteisten myyntipäivien lisäksi ns. aluemyyntipäiviä suppeammalle joukolla myyntiedustajia kerrallaan. Tarpeen mukaan eri liiketoimintayksiköt järjestävät myös yksittäisiä koulutuksia Honkarakenteen sisäisten asiantuntijoiden johdolla. Esimerkiksi Honkarakenteen tieto- ja suunnittelujärjestelmien käyttämisestä järjestetään yksittäisiä koulutuksia jatkuvasti.

Työterveys ja työhyvinvointi

Työterveyspalvelut ostetaan kunkin paikkakunnan terveyskeskuksesta tai palveluja tarjoavasta yrityksestä. Tuotannon henkilöstö saa uudet työvaatteet, turvakengät ja kuulosuojat vähintään joka toinen vuosi. Honkarakenne tarjoaa henkilöstölle alennusta omista tuotteista ja etuja lomamökkien vuokrauksesta sekä tukee mm. henkilöstön omaehtoista kouluttautumista sekä liikunta- ja kulttuuriharrastuksia.

Terveystieteiden käyttöön emoyhtiössä 38,7 (53,9) tuhatta euroa ja virkistys- sekä harrastustoimintaan käytettiin 10,0 (15,5) tuhatta euroa.

Tuotanto

Vuosi 2009 kokonaisuutena toteutui tuotannossa selkeästi budjetoitua alhaisemmalla volyyymilla, mikä merkitsi sitä, että tehtaiden kapasiteetin käyttöaste pysyi koko vuoden suhteellisen alhaisella tasolla. Tuotantoa jouduttiin sopeuttamaan lomautuksilla lähes koko vuoden, ainoastaan kesäheinäkuu toteutui budjetoidun mukaisella volyyymilla.

Koko vuoden tuotantomääräksi tuli 48 637 m³, joka oli noin 27 000 m³ vähemmän kuin vuonna 2008. Merkittävästi pienentynyt volyyymi aiheutti haasteita myös tuotannon avaintavoitteiden eli tuotannon tehokkuuden, saannon ja laadun ylläpitämiseksi suunnitellulla tasolla.

Tuotannossa jatkettiin toiminnan kehittämisprojektiä. Vuonna 2007 aloitettua Tykes-hanketta toteutettiin vuoden 2009 aikana keskittymällä Honkarakenteen tuotannon päälliköiden ja työnjohtajien sekä kaikkien työntekijöiden esimies- ja alaistaitojen kehittämiseen. Lisäksi merkittävässä asemassa oli operatiivisen tehokkuuden tavoitteiden saavuttaminen.

Merkittävin tuotannon investointi vuonna 2009 oli Karstulan tehtaalle valmistunut uusi HonkaDuo™-hirsien liimauslinjainvestointi. Lisäksi tehtiin pieniä korvausinvestointeja Alajärven sekä Karstulan tehtaalle.

Puuraaka-aineen hankinnassa vuosi 2009 piiryy historiaan erittäin alhaisen puukauppavolyymin vuotena. Siitä huolimatta Honkarakenteen sekä tukki - että sahatavara-hankinnat toteutuivat suunnitelmaan nähden kohtuullisen hyvin.

Konsernirakenne

Honkarakenne-konsernin emoyhtiö on Honkarakenne Oyj ja sen kotipaikka on Tuusula. Muut 1.1.2009 konserniin kuuluvat, liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt olivat Finwood Oy (Paltamo), Honka Japan Inc., (Japani), Honka Blockhaus GmbH (Saksa) ja Honkarakenne S.a.r.l. (Ranska) sekä osakkuusyhtiöt Karjalan Lisenssisaha Invest Oy (Venäjä), jossa Honkarakenne Oyj:n omistusosuus oli 37,5 %, Oy TimberHeart Ltd. (38 %), PW-Windows Oy (15 %) ja Puulaakson Energia Oy (41 %).

Tytäryhtiö Finwood Oy:n oma tuotanto lopetettiin ja siirrettiin konsernin Karstulan tuotantolaitokselle 9.4.2009 tehdyllä päätöksellä.

Honkarakenne Oyj myi joulukuussa 38 % omistusosuutensa lahtelaisesta puutaloja tuottavasta Oy TimberHeart Ltd:stä. TimberHeart Oy jatkaa toimintaansa itsenäisenä pilari-palkkijärjestelmällä toteutettuihin taloihin erikoistuneena yhtiönä. TimberHeart-talojen runko- ja puuosat valmistetaan myös jatkossa Honkarakenteen tehtailla.

Honkarakenne Oyj teki 29.12.2009 sopimuksen 15 % omistusosuutensa myymisestä Ikaalisissa toimivasta ikkuna-valmistaja PW-Windows Oy:stä. Kauppa toteutui ehtojen mukaisesti tammikuussa 2010. Osakkuusyhtiön tulos on yhdistelty edelleen vuoden 2009 konsernitilinpäätökseen.

Honkarakenne luopui osakkuuksistaan TimberHeart Oy:ssä ja PW-Windows Oy:ssä osana konsernirakenteen selkeyttämistä sekä ostopuutavaran tehostamisjärjestelyjä.

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 NASDAQ OMX Helsinki Oy:n Pienet yhtiöt listalla.

Omat osakkeet

Honkarakenne Oyj on ostanut tilikaudella 5.185 kpl omia osakkeitaan keskimäärin 2,68 euron kappalehintaan. Kauden lopussa yhtiön hallussa on omia B-sarjan osakkeita 213.885 kappaletta yhteisnimellisarvoltaan 427.770,00 euroa ja hankintahinnaltaan 1.137.564,73 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 5,71 % ja kaikista äänistä 2,26 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

Yhtiön hallituksella on 26.3.2010 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 26.3.2010 saakka voimassa oleva valtuutus luovuttaa enintään 374.896 kappaletta B-sarjan osaketta.

Hallituksen saama valtuutus ylimääräisessä yhtiökokouksessa 8.12.2009, oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita (suunnattu osakeanti) laissa määrätyin edellytyksin. Hallitukselle annettu osakeantivaltuus on voimassa 26.3.2010 saakka, eikä se kumoa varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle 3.4.2009 antamaa osakeantivaltuutusta.

Hallinto

Honkarakenne Oyj noudattaa hallinnoinnissa osakeyhtiölakia sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayh-

tiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) 2008. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 1.1 - 31.12.2009 (Corporate Governance Statement) annetaan tästä hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä ja se on esitetty virallisen tilinpäätöksen jälkeen sivuilla 61-65.

Honkarakenne Oyj:n hallitukseen ovat tilikautena 2009 kuuluneet yhtiökokoukseen 3.4.2009 asti: Mauri Saarelainen, puheenjohtaja, Eero Saarelainen, Tomi Laamanen, Mauri Niemi ja Pirjo Ruuska. Yhtiökokouksen päätöksellä uusina jäseninä aloittivat Lasse Kurkilahti ja Marko Saarelainen, Eero Saarelaisen jäädessä hallituksesta pois. Hallitus valitsi uudeksi puheenjohtajakseen Lasse Kurkilahden. Hallitus kokoontui vuoden 2009 aikana 11 kertaa. Hallituksen jäsenet ovat osallistuneet kokouksiin 100 %:n osallistumisprosentilla.

KTM Esa Rautalinko aloitti Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajana 1.11.2009. Rautalinko siirtyi Honkarakenteelle TeliaSonera Finland Oyj:n toimitusjohtajan ja mobiililiiketoiminnan johtajan tehtävästä. Neljä vuotta Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajana toiminut Esko Teerikorpi irtisanoutui yhtiön palveluksesta 14.9.2009. Tilintarkastajana on ollut KPMG Oy Ab, KHT-yhteisö, päivastuullisena tarkastajana Ari Eskelinen, KHT.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Honkarakenne Oyj käynnisti 11.1.2010 mittavan tulosparrannusohjelman, jonka tavoitteena on jo vuonna 2010 varmistaa konsernin positiivinen tulos. Ohjelman täysimääräinen tulosvaikutus saavutetaan vuodesta 2011 alkaen. Noin kolme neljäsosaa tulosparrannuksesta arvioidaan saavutettavan liiketoiminta-alueiden kiinteiden ja muuttuvien kustannusten säästöillä ja loput yhtiörakenteiden selkeyttämisellä vuoden 2010 aikana. Tulosparrannusohjelman kohteena ovat noin 8 miljoonan euron kustannuserät. Suurin osa liiketoiminta-alueiden tulosparrannustoimista arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2010 aikana ja tulosvaikutuksen kuluvaan vuodenaikana ennakoitua olevan noin 5 miljoonaa euroa. Ohjelmaan liittyvien ja kuluvaan vuodenaikana kirjattavien kertaluonteisten kulujen erät voivat olla merkittäviä.

Honkarakenne aloitti koko kotimaan henkilöstöään koskevat yhteistoimintaneuvottelut 19.1.2010. Yhtiön alustavan

arvion mukaan työvoiman mahdollinen vähentämistarve on enintään 90 henkilöä.

Honkarakenne Oyj teki 29.12.2009 sopimuksen 15 % omistusosuutensa myymisestä lkaalisessa toimivasta ikkuna-valmistaja PW-Windows Oy:stä. Sopimuksessa olleet ehdot täyttyivät määräajassa ja kauppa toteutui vuodelle 2010. Honkarakenne luopui osakkuudestaan PW-Windows Oy:ssä osana konsernirakenteen selkeyttämistä ja ostotoiminnan tehostamisjärjestelyjä.

Honkarakenne Oyj:n hallituksen 26.1.2010 päättämä 1.200.000 B-osakkeen osakeanti ja osakepääoman korotus toteutettiin sekä merkittiin kaupparekisteriin helmikuun alussa 2010. Hallitus allokoit tarjotut 1.200.000 B-osaketta merkitsijöille 2,90 euron osakekohtaisella merkintähinnalla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 3.480.000 euroa, minkä seurauksena osakepääomaa korotettiin 2.400.000 eurolla ja loppuosa merkittiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osakeannin jälkeen Honkarakenne Oyj:n osakepääoma koostuu yhteensä 4.948.968 osakkeesta, joista A-sarjan osakkeita on 300.096 ja B-sarjan osakkeita 4.648.872 kappaletta. Kukin B-sarjan osake tuottaa yhden (1) äänen ja A-sarjan osake kaksikymmentä (20) ääntä, joten Honkarakenteen kaikkien osakkeiden tuottama äänimäärä on yhteensä 10.650.792. Yhtiön osakepääoma on osakepääoman korotuksen jälkeen 9.897.936. Uudet osakkeet on otettu kaupan käynnin kohteeksi yhdessä vanhojen B-osakkeiden kanssa 15.2.2010.

Suunnatun osakeannin yhteydessä Honkarakenne on myynyt hallussaan olevia omia osakkeita rajoitetulle piirille yhtiön avainhenkilöitä 118.500 kappaletta 2,90 euron osakekohtaisella hinnalla.

Honkarakenne Oyj päätti tiivistää johtoryhmäänsä ja yhdistää tuotannon, logistiikan sekä hankintatoimen. Logistiikkajohtaja Kirsi Joensuu lopetti yhtiön palveluksessa 31.1.2010. Honkarakenne Oyj:n hallitus nimitti yhtiön talousjohtajaksi DI Mikko Jaskarin. Honkarakenteen nykyinen talousjohtaja Niko Mähösen viimeinen päivä yhtiön palveluksessa on 31.3.2010. Mikko Jaskari on toiminut aiemmin TeliaSonera Finland Oyj:n ja yhtiön Suomen mobiili liiketoiminnan talousjohtajana. Mikko Jaskari aloittaa 1.4.2010 ja

hänen vastuulla ovat talousjohtajan tehtävien lisäksi yhtiön henkilöstöhallinto sekä sijoittajasuhdeviestintä

Tulevaisuuden näkymät

Globaali taantuma on leimannut rakentamisen kysyntää kaikilla markkinoilla jo toista vuotta. Rakentamisen kysynnän odotetaan kokonaisuutena piristyvän aikaisintaan 2010 keväällä. Kasvu tulee kuitenkin olemaan hyvin maltillista. Alan kilpailutilanne pysyy vuonna 2010 kireänä.

Honkarakenne jatkaa määrätietoisesti mittavaa tulosparannusohjelmaansa kannattavuuden parantamiseksi. Tulosparannusohjelman tavoitteena on jo vuonna 2010 varmistaa konsernin positiivinen tulos. Ohjelman täysimääräinen tulosvaikutus saavutetaan vuodesta 2011 alkaen. Noin kolme neljäsosaa tulosparannuksesta arvioidaan saavutettavan liiketoiminta-alueiden kiinteiden ja muuttuvien kustannusten säästöillä ja loput yhtiörakenteiden selkeyttämisellä vuoden 2010 aikana. Tulosparannusohjelman kohteena ovat noin 8 miljoonan euron kustannuserät. Suurin osa liiketoiminta-alueiden tulosparannustoimista arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2010 aikana ja tulosvaikutuksen kuluvan vuoden aikana ennakoidaan olevan noin 5 miljoonaa euroa. Ohjelmaan liittyvien ja kuluvan vuoden aikana kirjattavien kertaluonteisten kulujen erät voivat olla merkittäviä.

Yhtiön operatiivisen tehokkuuden kehittäminen on keskeinen tekijä pitkän aikavälin menestyksen varmistamisessa. Erityistä huomiota kiinnitetään myynnin ja markkinoinnin prosessien sekä maahantuojaj- ja jälleenmyyjäverkoston kehittämiseen ja yhtiön mallistokehitykseen. Honkarakenne keskittyy premium-segmentteihin valikoiduilla markkinoilla ja kehittää edelleen asiakaslähtöistä palvelumalliaan.

Koko 2010 liikevaihdon arvioidaan olevan edellisen vuoden tasolla ja konsernissa tavoitellaan tilikaudelta voitollista tulosta. Honkarakenteen rahoitusasema ja likviditeetti ovat toteutuneen annin jälkeen tyydyttävällä tasolla ja ne mahdollistavat toiminnan tehostamis- ja kehittämistoimenpiteet vuonna 2010 edellyttäen samalla liiketoiminnan kehittymistä odotetulla tavalla.

Hallituksen esitys tuloksen käytöstä

Emoyhtiön vapaa oma pääoma 31.12.2009 oli tilikauden tappion, 4,3 miljoonaa euroa, kirjaamisen jälkeen 0,8 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitovaroista ei jaeta osinkoa.

Tuusulassa 18. helmikuuta 2010

HALLITUS

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA

TEUR	Liitetieto	1.1.–31.12.2009	1.1.–31.12.2008
Liikevaihto	1	52 313	78 355
Liiketoiminnan muut tuotot	2	1 578	1 101
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-1 960	-784
Valmistus omaan käyttöön		92	251
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-28 544	-47 248
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	3	-13 226	-15 793
Poistot ja arvonalentumiset	5	-4 083	-4 150
Liiketoiminnan muut kulut	6	-9 147	-11 831
Liikevoitto		-2 977	-98
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-581	-1351
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-165	-101
Voitto / tappio ennen veroja		-3 724	-1 550
Tuloverot	8	-14	414
Tilikauden voitto		-3 737	-1 135
Muut laajan tuloslaskelman erät:			
Muuntoerot		2	-152
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-3 735	-1 287
Laajan tuloslaskelman jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		-3 735	-1 287
Vähemmistölle		0	16
		-3 735	-1 272
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:	9		
laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)		-1,06	-0,32
laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)		-1,06	-0,32

KONSERNIN TASE

TEUR

Varat	Liitetieto	31.12.2009	31.12.2008
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10	24 278	25 973
Liikearvo	11	72	468
Muut aineettomat hyödykkeet	11	1 304	1 549
Osuudet osakkuusyrityksissä	12	2 086	2 247
Myytavissä olevat rahoitusvarat	13	187	187
Saamiset	14	333	249
Laskennalliset verosaamiset	15	1 453	1 369
		29 712	32 041
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16	9 440	12 525
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	7 523	9 061
Rahavarat	17	1 684	1 582
		18 647	23 167
Varat yhteensä		48 359	55 209

TEUR

Oma pääoma ja velat	Liitetieto	31.12.2009	31.12.2008
Oma pääoma			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	18	7 498	7 498
Ylikurssirahasto		520	520
Vararahasto		5 316	5 316
Muuntoerot		29	27
Kertyneet voittovarot		-1 056	2 695
		12 307	16 056
Vähemmistön osuus		9	9
Oma pääoma yhteensä		12 316	16 065
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	15	844	756
Varaukset	20	357	375
Korolliset velat	19	16 076	19 218
Korottomat velat		503	647
		17 779	20 997
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	21	14 265	16 240
Tilikauden verotettavan tuloon perustuvat verovelat	21	35	5
Lyhytaikaiset korolliset velat	19	3 964	1 903
		18 264	18 147
Velat yhteensä		36 043	39 144
Oma pääoma ja velat yhteensä		48 359	55 209

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

TEUR	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto	-3 737	-1 135
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	4 183	4 198
Rahoitustuotot ja -kulut	581	1 351
Muut oikaisut	-1 088	
Verot	14	-414
Käyttöpääoman muutokset:		
Myynti- ja muiden saamisten muutos	1 029	-1 414
Vaihto-omaisuuden muutos	3 085	1 557
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-2 024	-2 337
Varausten muutos	18	0
Maksetut rahoituskulut	-722	-939
Saadut rahoitustuotot	49	302
Maksetut verot	0	-330
Liiketoiminnan nettorahavirta	1 389	838
Investointien rahavirrat		
Osakkuusyritysten hankinta	0	-828
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-1 595	-3 760
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-215	-781
Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos	49	-24
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	623	402
Saadut osingot investoinneista	22	76
Investointien nettorahavirta	-1 116	-4 915

TEUR	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Rahoituksen rahavirrat		
Lainojen nostot	6 313	7 072
Lainojen takaisinmaksut	-6 164	-1 525
Omien osakkeiden hankinta	-28	-368
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-292	-401
Maksetut osingot	0	-1 067
Rahoituksen nettorahavirta	-171	3 711
Rahavarojen muutos	102	-365
Rahavarat tilikauden alussa	1 582	1 947
Rahavarat tilikauden lopussa	1 684	1 582

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA 31.12.2009 (IFRS)

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

TEUR	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Vararahasto	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Vähemmistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	7 498	520	5 316	179	-942	6 037	18 608	-8	18 600
Osingonjako						-1 067	-1 067		-1 067
Ostettu omia osakkeita					-368		-368		-368
Luovutettu omia osakkeita					186		186		186
Tilikauden laaja tulos yhteensä				-152		-1 151	-1 303	16	-1 287
Oma pääoma 31.12.2008	7 498	520	5 316	27	-1 124	3 819	16 056	9	16 065
Oma pääoma 1.1.2009	7 498	520	5 316	27	-1 124	3 819	16 056	9	16 065
Osingonjako							0		0
Ostettu omia osakkeita					-14		-14		-14
Luovutettu omia osakkeita									
Tilikauden laaja tulos yhteensä				2		-3 737	-3735		-3 735
Oma pääoma 31.12.2009	7 498	520	5 316	29	-1 138	82	12 307	9	12 316

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.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavilla Internet-osoitteesta www.honka.com tai Honkarakenne Oyj:n pääkonttorista yllä olevasta osoitteesta. Honkarakenne Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 18.2.2010 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

Tämä Honkarakenne-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätös-standardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2009 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC- tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisia 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 yhteisölaainsäädännön mukaiset

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

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

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatomisperiaatteiden soveltamisessa.

Konsolidointiperiaatteet

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

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 liike-tapahtumat, 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 Oyj teki 29.12.2009 sopimuksen 15 % omistusosuutensa myymisestä PW-Windows Oy:stä. Sopimuksessa olleet ehdot ovat täyttyneet määräajassa ja kauppa toteutuu tilikauden 2010 alussa.

Honkarakenne-konserni omisti 21.12.2009 asti Oy Timberheart Ltd:n osakepääomasta ja äänistä 38 %. Honkarakenne konsernilla on ollut Oy Timberheart Ltd:ssa määräysvalta osakassopimuksen perusteella. Osakassopimuksen mukaan Oy Timberheart Ltd:n hallitukseen valitaan 4 jäsentä, joista yksi toimii hallituksen puheenjohtajana. Honkara-

kenne Oyj nimeää hallitukseen 2 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. Oy Timberheart Ltd on yhdistelty tuloslaskelman osalta konsernitilinpäätökseen marraskuun 2009 tilinpäätöstietojen perusteella.

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 arvioituista. Merkittävimmät tilanteet, joissa johto joutuu turvautumaan harkintaansa ja arvioihin, liittyvät seuraaviin tilinpäätöseriin:

- aineettomien ja aineellisten pitkäaikaisten omaisuuserien taloudelliset käyttöajat ja niiden poistoajat,
- aineettomista ja aineellisista pitkäaikaisista omaisuuseristä kerrytettävissä olevat rahamäärät,
- tulevien verotettavien tulojen todennäköisyys, jota vastaan vähennyskelpoiset väliaikaiset erot voidaan hyödyntää,
- vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvo,
- myyntisaamisten käypä arvo,
- kuluvarausten määrä,
- ehdollisten varojen ja velkojen raportointi,
- liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen omaisuuserien käyvän arvon määrittäminen sekä
- arvonalentumistestaukseen liittyvät kysymykset.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut mitataan siinä valuutassa, joka on kunkin yksi-

kön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuuttua.

Valuuttamääräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivän kurssia. Ulkomaan 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 muunnettu euroiksi kauden keskikursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Kauden tuloksen muuntaminen eri kurssilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muun-toeron, joka kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista syntyvät muun-toerot kirjataan omaan pääomaan. Kun ulkomainen tytäryhtiö myydään, kertynyt muuntoero kirjataan tuloslaskelmaan myyntivoiton tai -tappion osaksi. Ulkomaisten yksiköiden hankinnasta syntyvä liikearvo ja kyseisten ulkomaisten yksikköjen varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin hankinnan yhteydessä tehtävät käyvän arvon oikaisu on käsitelty kyseisten ulkomaisten yksiköiden varoina ja velkoina ja muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen.

Liikevaihto ja tuloutusperiaatteet

Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja tosiasiallinen 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 oikaisuina myynnin välilliset verot, käteisalennukset ja myyntisaamisten kurssierot. Honkarakenne kon-

sernin tuotot pitkäaikaishankkeista tuloutetaan valmistusasteen mukaan silloin, kun projektin lopputulos pystytään luotettavasti mittaamaan. Valmistusastetta mitataan syntyneiden kustannusten osuudella projektin arvioituista kokonaiskustannuksista 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 maksupohjaisia. Maksupohjaisten eläkejärjestelyjen maksut kirjataan tuloslaskelmaan sen tilikauden kuluksi, johon ne liittyvät.

Liikevoitto

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

Tuloverot

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

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan väliaikaisista eroista omaisuus- ja velkaerien verotusarvojen sekä kirjanpitoarvojen väliltä velkamenetelmän mukaisesti. Lasken-

nallinen vero on kirjattu tilinpäätöspäivään mennessä olen-naisesti säädetyillä verokannoilla.

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

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

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

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

Osakkuusyritysten hankintamenuon ei sisälly liikearvoa.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimustoiminnan menot kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Kehittämismenot, jotka liittyvät uusien tuotteiden ja prosessien kehitystoimintaan liittyviä kuluja ei ole aktivoitu, koska niistä saatavat tulevaisuuden tuotot varmistuvat vasta, kun tuotteet tulevat markkinoille. Aineetonta hyödykettä poistetaan 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 arvonalentumisen 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 lisään-tyy yli alun perin arvioidun suoritustason. 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 hankin-

tameno 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 koituvaa 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 liikearvoa ja sen jälkeen vähentämään taseasuhteisesti 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 liikearvoon 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. Liikearvosta 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 olennaisilta osin hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut, luokitellaan rahoitusleasing-sopimuksiksi. Rahoitusleasing-sopimuksilla hankittu omaisuus vähennettynä kertyneillä poistoilla kirjataan aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja sopimuksesta johtuvat veloitteet vastaavasti korollisiin velkoihin. Konserniyhtiön ollessa vuokralleantajana kirjataan tulevien leasingvuokrien nykyarvo korollisiin saamiin ja vuokralle annettu omaisuus poistetaan vuokralleantajan aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Rahoitusleasing-sopimuksista johtuvat vuokrat jaetaan rahoitusmenoon tai -tuloon sekä velan tai saamisen vähennykseen. Muiden vuokrasopimusten perusteella saadut tai maksetut vuokrat kirjaan tuotoksi tai kuluksi tuloslaskelmaan.

IAS 17 -standardin mukaiset rahoitusleasingisopimukset on merkitty taseeseen ja arvostetaan määrään, joka on yhtä suuri kuin hyödykkeen käypä arvo sopimuksen alkamisajan-kohtana, 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 nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut valmiiksi saattamisesta johtuvat menot sekä arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot.

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

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 rahoitus-

varojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviä 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 sekä arvostetaan markkina-arvoonsa konserni tilinpäätöksessä.

Valuuttajohdannaiset ja koronvaihtosopimukset luokitellaan käyvänarvon hierarkiassa tasoon 2.

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 määritetyt 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 kuulumattomia 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.

Tähän ryhmään kuuluvat myös myyntisaamiset. Myyntisaamiset on kirjattu alkuperäisen arvon mukaisesti. Myyntisaamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saa perityksi täysmääräisesti. Velallisen maksujen laiminlyönti tai maksujen viivästyminen on näyttöä myyntisaamisten arvonalentumisesta. Arvonalentumiset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, jotka on nimenomaisesti määrätty tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu muuhun ryhmään. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos ne on tarkoitus 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. Rahavariihin luokitellulla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien. Konsernitileihin liittyvät luottoti-

lit 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 tapah-tumaan perustuva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että siitä aiheutuu vastaisia menoja ja velvoitteen määrä voidaan luotettavasti arvioida. Varaukset voivat liittyä takuusitoumuksiin, tappiollisiin sopimuksiin, oikeudenkäynteihin, ympäristö- ja veroriskeihin tai toimintojen uudelleenjärjestelyihin. 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

Uusi segmenttiraportointia koskeva IFRS 8 Toimintasegmentit -standardi, joka tuli voimaan 1.1.2009, ei muuttanut Honkarakenteen segmenttiraportointia. Honkarakenne-konsernilla on yksi toimintasegmentti - hirsitalojen valmistus, myynti ja markkinointi Honka -tuotemerkillä. Johdon sisäinen raportointi vastaa IFRS-laadintaperiaatteita ja tästä syystä erillisiä täsmäytyslaskelmia ei esitetä. Honkarakenne-konsernin ulkoiset tuotot kertyvät laajasta asiakaskunnasta.

Lisäinformaatiota liikevaihdosta, varoista ja investoinneista annetaan maantieteellisen jakauman perusteella jaotellulla: Suomi, Keski-Eurooppa, Kaukoit ja muut maat. Keski-Eurooppa lukuihin sisältyvät Saksa ja Ranska sekä muu Eurooppa. Kaukoitän lukuihin sisältyvät Japani ja Mongolia. Muut maat -lukuihin sisältyvät entisiä IVY-maita ja USA.

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 luotettavien erien ryhmän myytävänä olevaksi, jos erän kir-

janpitoarvoa 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 2009 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. Uudistettu IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen. Muutokset vaikuttivat lähinnä laajan tuloslaskelman esitystapaan. Osakekohtainen tulos tunnusluvun laskentaperiaate on säilynyt ennallaan. IFRS 8 Toimintasegmentin käyttöönotto ei muuttanut merkittävästi esitettävää informaatiota. Konsernin raportointitiedot pohjautuvat konsernin sisäiseen raportointirakenteeseen. IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat ja IFRIC 15 Kiinteistön rakentamissopimukset. Näiden tulkinnoilla ei ole ollut vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT (1–9)

1. Segmenttiraportointi

Uusi segmenttiraportointia koskeva IFRS 8 Toimintasegmentit -standardi, joka tuli voimaan 1.1.2009, ei muuttanut Honkarakenne Oyj:n segmenttiraportointia.

Honkarakenne-konsernilla on yksi toimintasegmentti: hirsitalojen valmistus, myynti ja markkinointi Honka-tuotemerkillä.

Johdon sisäinen raportointi vastaa IFRS-laadintaperiaatteita ja tästä syystä erillisiä täsmäytyslaskelmia ei esitetä.

Maantieteellisesti konsernin myynti jakautuu seuraavasti: Suomi, Keski-Eurooppa, Kaukoitä ja muut maat. Keski-Eurooppa lukuihin sisältyvät Saksa ja Ranska sekä muu Eurooppa. Kaukoitään lukuihin sisältyvät Japani ja Mongolia. Muut maat -lukkuihin sisältyvät entisiä IVY-maita ja USA.

Liikevaihto esitetään asiakkaan sijainnin mukaan ja varat varojen sijainnin mukaan. Honkarakenne-konsernin ulkoiset tuotot kertyvät laajasta asiakaskunnasta.

Maantieteellinen jako:

Liikevaihdon jakauma %	2009	2008
Suomi	45,5 %	39,3 %
Keski-Eurooppa	24,3 %	21,1 %
Kaukoitä	11,0 %	8,8 %
Muut maat	19,2 %	30,8 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Liikevaihto TEUR	2009	2008
Suomi	23 790	30 761
Keski-Eurooppa	12 700	16 556
Kaukoitä	5 759	6 887
Muut maat	10 063	24 151
Yhteensä	52 313	78 355

Varat TEUR	2009	2008
Suomi	43 563	48 130
Keski-Eurooppa	1 920	3 719
Kaukoitä	2 875	3 360
Muut maat	0	0
Yhteensä	48 359	55 209

Investoinnit TEUR	2009	2008
Suomi	2 124	4 640
Keski-Eurooppa	33	353
Kaukoitä	343	88
Muut maat	0	0
Yhteensä	2 499	5 081

2. Liiketoiminnan muut tuotot TEUR	2009	2008
Vuokratuotot	6	12
Liiketoiminnan muut tuotot	649	21
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	168	54
Avustukset	94	174
Pyöreän puutavaran myynti	662	840
Yhteensä	1 578	1 101

3. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut TEUR	2009	2008
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	10 526	12 400
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	1 681	1 975
Muut henkilösivukulut	1 019	1 418
Yhteensä	13 226	15 793

Konsernin henkilöstö keskimäärin	2009	2008
Toimihenkilöt	170	203
Työntekijät	181	195
Yhteensä	351	398

4. Tutkimus- ja kehitysmenot TEUR	2009	2008
Tutkimus- ja kehitysmenot, tuloslaskelma	636	932
Yhteensä	636	932

5. Poistot ja arvonalentumiset TEUR	2009	2008
Poistot		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	327	289
Muut aineettomat hyödykkeet	56	72
Yhteensä	383	361
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	1 320	1 174
Koneet ja kalusto	1 741	2 351
Muut aineelliset hyödykkeet	229	253
Yhteensä	3 291	3 778
Arvonalentumiset hyödykeryhmittäin		
Liikearvo	396	
Koneet ja laitteet	13	12
Yhteensä	409	12
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	4 083	4 150

6. Liiketoiminnan muut kulut TEUR	2009	2008
Vuokrat	631	963
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	349	563
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitappiot ja romutukset	12	34
Myynti- ja markkinointikulut	1 983	3 261
Muut kulut	6 172	7 009
- Asiantuntijapalkkiot	621	585
- Toimitilakustannukset	1 218	1 795
- Tietohallintokulut	835	975
- Muut liiketoiminnan kulut	3 498	3 654
Yhteensä	9 147	11 831

Tilintarkastajan palkkiot	2009	2008
- Tilintarkastus	63	71
- Veroneuvonta	28	13
- Muut palvelut	46	
Yhteensä	137	84

7. Rahoitustuotot ja -kulut TEUR	2009	2008
Rahoitustuotot		
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta	58	104
Yhteensä	58	104

Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenuon arvostettavista rahoituslainoista	480	617
Muut rahoituskulut	630	366
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista; valuuttajohdannaiset	-471	471
Yhteensä	639	1 454

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä -581 -1 351

Korkotuotot ja -kulut koronvaihtosopimuksista sisältyvät rahoituskuluihin ja ne ovat vähäisiä. Käyvät arvot vastaavat kirja-arvoja.

Tuloslaskelmaan kirjatut kurssierot	2009	2008
Valuuttakurssivoitot	82	364
Valuuttakurssitappiot	-558	-442
Yhteensä	-476	-77

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

8. Tuloverot TEUR	2009	2008
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	25	49
Aikaisempien tilikausien verot	6	19
Laskennallisten verovelkojen ja -saamisten muutos	-18	-482
Yhteensä	14	-414

Verokannan täsmäytys TEUR

Kirjanpidon voitto/tappio ennen veroja	-3 724	-1 550
Laskennallinen vero emoyhtiön verokannalla	-968	-403
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikk. verokant.vaiikut.	11	12
Vähennyskelvottomat menot	71	20
Aikaisempien tilikausien verot	6	19
Aiemmin kirjaamattomien tappioiden käyttö		-45
Muut erät	-192	-17
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	1 086	
Verot tuloslaskelmassa	14	-414

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

9. Osakekohtainen tulos TEUR	2009	2008
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	-3 737	-1 151
Keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl)	3 536	3 569
Laimennettu keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl)	3 536	3 569
Laimentamaton tulos/osake (EPS), EUR	-1,06	-0,32
Laimennettu tulos/osake (EPS), EUR	-1,06	-0,32

TASEEN LIITETIEDOT, VARAT (10–17)

10. Aineelliset hyödykkeet TEUR

Aineelliset hyödykkeet 2009	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaks. ja keskener. hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 271	24 592	35 966	2 518	1 894	66 242
Muuntoerot (+/-)		-101	-18			-119
Lisäykset	152	718	85	12	1 290	2 256
Vähennykset	-14	-790	-592			-1 396
Siirrot erien välillä	-4	1 300	1 770	18	-3 088	-4
Hankintameno 31.12.	1 405	25 718	37 211	2 549	96	66 979
Kertyneet poistot 1.1.	0	-11 438	-27 007	-1 823		-40 269
Muuntoerot (+/-)		70	16			86
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		299	473			772
Tilikauden poisto		-1 320	-1 741	-229		-3 291
Kertyneet poistot 31.12.	0	-12 389	-28 259	-2 053		-42 701
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	1 405	13 329	8 952	496	96	24 278
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

Aineellisten hyödykkeiden koneet ja kalusto -ryhmään sisältyy rahoitusleasingsovimusten pääoma-arvoja 31.12.2009 934,4 tuhatta euroa ja 31.12.2008 1073,8 tuhatta euroa.

11. Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet 2009	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut aineettomat hyöd.	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	468	3 680	2 411	499	7 058
Muuntoerot (+/-)		-5		0	-5
Lisäykset		166	1	123	290
Vähennykset		-4	-265	-7	-276
Siirrot erien välillä		134		-131	4
Hankintameno 31.12.	468	3 971	2 148	484	7 071
Kertyneet poistot 1.1.		-2 901	-2 140		-5 042
Muuntoerot (+/-)		5			5
Vähennysten kertyneet poistot		3	118		121
Tilikauden poisto	-396	-327	-56		-779
Kertyneet poistot 31.12.	-396	-3 220	-2 078	0	-5 694
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	72	751	70	484	1 376
Aineettomat hyödykkeet 2008	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	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

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. Molempiin kohdistuu liikearvoa ja ne kuuluvat eri rahavirtaa tuottaviin liiketoimintoihin.

Liikearvosta ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia vuosina 2006–2008. Vuonna 2009 liikearvoa on alaskirjattu Oy Timberheart Ltd:n osalta 396 tuhatta euroa.

Liikearvon arvonalentumistestaukset

TEUR	2009	2008
Honka Blockhaus	72	72
TimberHeart	0	396

Lasketut rahavirtaennusteet perustuvat johdon laatimiin ja hyväksymiin strategioihin, jotka kattavat kuuden vuoden ajanjakson. Käytetty diskonttauskorko (pre tax WACC) on testauksessa 10,71 %, jonka 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 ennakoituu liikevaihtotasoon.

Herkkyysanalyysi 2009

Käytetyt ennusteparametrit	Honka	Honka	TimberHeart
	Blockhaus	Blockhaus	
	2009	2008	2008
Diskonttauskorko (pre tax WACC)	10,71 %	10,83 %	11,65 %
Volyymi, kasvu keskimäärin vuodessa	1,00 %	5,00 %	6,00 %
Liiketoiminnan muuttuvat kulut, volyyymilla korjattu kasvu keskimäärin vuodessa	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Liiketoiminnan kiinteät kulut, kasvu keskimäärin vuodessa	2,00 %	2,00 %	2,00 %

Herkkyysanalyysi *)	Honka	Honka	TimberHeart
	Blockhaus	Blockhaus	
	2009	2008	2008
Diskonttauskorko	5,8	4,5	12,2
Volyymi	0,8	-1,2	-3,6
Liiketoiminnan muuttuvat kulut	1,0	1,4	4,8
Liiketoiminnan kiinteät kulut	6,9	10,9	16,0

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

12. Osuudet osakkuusyhtiöissä TEUR

	2009	2008
Hankintameno 1.1.	2 251	504
Lisäykset		1 764
Vähennykset		-17
Hankintameno 31.12.	2 251	2 251
Pääomaosuusoikaisut 1.1.	-4	145
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-78	-101
Muuntoero	-7	-5
Lisäykset	11	
Vähennykset	-87	-43
Pääomaosuusoikaisut 31.12.	-165	-4

Kirjanpitoarvo 31.12.

Osakkuusyhtiöt TEUR

	2009	2008
Puulaakson Energia Oy, Karstula		
Omistusosuus (%)	41,10 %	41,10 %
Varat	2 720	2 753
Velat	1 905	1 912
Liikevaihto	938	865
Voitto / Tappio	-26	25

Pielishonka Oy, Lieksa

	2009	2008
Omistusosuus (%)	39,30 %	39,30 %
Varat	92	91
Velat	2	2
Liikevaihto	23	25
Voitto / Tappio	0	0

Osakkuusyhtiöt TEUR	2009	2008
Karjalan Lisenssisaha Invest Oy, Pihtipudas		
Omistusosuus (%)	37,50 %	37,50 %
Varat	7 064	6 714
Velat	7 161	6 848
Liikevaihto	7 982	7 534
Voitto / Tappio	14	-91

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

PW-Windows Oy, Ikaalinen		
Omistusosuus (%)	15,00 %	15,00 %
Varat	1 405	1 951
Velat	503	421
Liikevaihto	2 832	4 812
Voitto / Tappio	-485	48

Yhtiö on käsitelty osakkuusyhtyrityksenä 31.12.2005 alkaen johtuen yhtiöiden välisen liiketoiminnan laajuudesta ja Honkarakenne Oyj:n oikeudesta osallistua PW-Windows Oy:n hallitustyöskentelyyn. Honkarakenne Oyj on luopunut omistussuudestaan PW-Windows Oy:ssä. Kauppa toteutui tammikuulle 2010.

13. Myytävissä olevat rahoitusvarat

TEUR	2009	2008
Hankintameno 1.1.	187	188
Lisäykset	1	0
Vähennykset	0	-1
Kirjanpitoarvo 31.12.	187	187

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

14. Pitkäaikaiset saamiset

Pitkäaikaiset saamiset 2009 TEUR	Pitkäaikaiset lainasaamiset	Muut pitkäaikaiset saamiset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	100	149	249
Muuntoero	-4		-4
Lisäykset		108	108
Vähennykset	-21		-21
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	75	257	333

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

Pitkäaikaiset saamiset 2008 TEUR	Pitkäaikaiset lainasaamiset	Muut pitkäaikaiset saamiset	Yhteensä
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.

15. Laskennalliset verosaamiset ja -velat TEUR

Laskennallisten verosaamisten erittely 2009	1.1.2009	Kirjattu	31.12.2009
		tulos- laskelmaan	
Vahvistetut tappiot	1 269	161	1 429
Muut jaksotuserot	101	-77	23
Yhteensä	1 369	84	1 453

Konsernilla oli 31.12.2009 4,2 milj. euroa (0,0 milj. euroa 31.12.2008) vahvistettuja tappioita, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Suomessa verovähennykset näistä vanhenevat 2013–2019; Saksassa verovähennysten käyttöaikaa ei ole rajoitettu.

Laskennallisista verosaamisista kohdistuu konsernin kotimaan yhtiöihin 888 teur ja Saksan tytäryhtiöön 541 teur. Laskennallisiin verosaamisiin tappiollisista tuloksista on kirjaamatta 1 086 teur.

Laskennallisten verovelkojen erittely 2009	1.1.2009	Kirjattu	31.12.2009
		tulos- laskelmaan	
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset	649	98	747
Muut jaksotuserot	107	-10	97
Yhteensä	756	88	844

Muuntoerosta ei ole kirjattu laskennallista verovelkaa, koska sijoitus on pysyvä.

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

16. Vaihto-omaisuus TEUR	2009	2008
Aineet ja tarvikkeet	891	1 215
Keskeneräiset tuotteet	4 225	5 215
Valmiit tuotteet	1 521	2 610
Muu vaihto-omaisuus	1 617	2 523
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	1 186	962
Yhteensä	9 440	12 525

Kuluku on kirjattu 237 teur vuonna 2009 ja 224 teur vuonna 2008, joilla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisoituarvoa.

17. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset TEUR	2009	2008
Laina- ja muut saamiset		
Myyntisaamiset	5 459	5 841
Lainasaamiset	48	55
Muut saamiset	960	1 665
Siirtosaamiset		
Siirtosaamiset	1 050	1 468
Yhteensä	7 516	9 029

Saamisiin liittyy yksi merkittävä luottoriskikeskittymä, koskien yhden maahantuojan avointa saldoa. Myyntisaamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Velallisen maksujen laiminlyönti ja/tai maksujen viivästyminen on näyttöä saamisten arvonalentumisesta. Yli 90 päivää erääntyneistä myyntisaamisista tehdään arvonalentumiset tapauskohtaisesti.

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

Myyntisaamisten ikäjakauma	2009	Arvon- alentuminen kirjattu	Netto 2009	2008	Arvon- alentuminen kirjattu	Netto 2008
Erääntymättömät	1 487		1 487	1 292		1 292
Erääntyneet alle 30 päivää	189		189	1 498		1 498
Erääntyneet 31–60 päivää	133		133	492		492
Erääntyneet 61–120 päivää	194		194	1 671		1 671
Erääntyneet 121–180 päivää	213		213	259		259
Erääntyneet yli 181 päivää	4 026	783	3 244	1 122	494	628
Yhteensä	6 241	783	5 459	6 335	494	5 841

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

Rahavarat	2009	2008
Käteinen ja pankkitili	1 684	1 582
Yhteensä	1 684	1 582

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
1.1.2008	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
1.1.2009	300	3 449	3 749	7 498	520	5 316	13 334
31.12.2009	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 31.12.2009 213 885 kpl (31.12.2008 208 700 kpl) omia osakkeita. Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on esittänyt yhtiökokoukselle, että osinkoa ei makseta tilikaudelta 2009. Tilikaudella 2008 ei jaettu osinkoa.

- Ylikurssirahasto: Vanhan osakeyhtiölain (29.9.1978(734)) aikana, perustuvista osakemerkinnöistä saadut rahasuoritukset on kirjattu osakepääomaan ja ylikurssirahastoon järjestelyn ehtojen mukaisesti, transaktiokuluilla vähennettynä.

19. Korolliset velat

2009 2008

Pitkäaikainen

Lainat rahalaitoksilta	15 587	18 382
Rahoitusleasingvelat	489	703
Pääomalaina		134
Yhteensä	16 076	19 218

Lyhytaikainen

Lainat rahalaitoksilta	3 752	1 677
Rahoitusleasingvelat	212	226
Yhteensä	3 964	1 903

Pitkäaikaisiin rahalaitoslainoihin sisältyy shekkitaliluuottoja	5 073	9 339
-----------------------------------------------------------------	-------	-------

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko 31.12.2009

	2010	2011	2012	2013	2014	2015+
Lyhennykset rahalaitoksille	3 909	2 995	4 711	1 620	1 031	0
Rahoituskulut	397	375	346	265	274	120
Rahoitusleasingvelat	212	193	190	91	12	2
Rahoituskulut	10	10	9	4	1	0
Ostovelat ja muut velat	3 879					
Koronvaihtosopimukset	92	71	56	40	32	24
Yhteensä	8 500	3 644	5 312	2 021	1 349	146

Rahalaitoksille on annettu lainoja vastaan takauksia 19.301 teuria. Nämä lainat erääntyvät vuosina 2010–2014.

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko 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	212	211	205	159	93	34
Rahoituskulut	11	11	11	8	5	2
Ostovelat ja muut velat	3 879					
Valuuttajohdannaiset, ulos	-3 399					
Valuuttajohdannaiset, sisään	2 921					
Koronvaihtosopimukset	38	32	26	20	14	0
Yhteensä	6 702	4 026	2 656	2 509	2 196	1 226

- Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.
- Shekkililuiluottojen lyhennykset eivät sisälly yllä oleviin taulukoihin. Shekkitilin kokonaislimiitti on 10 000 teur (10 00 teur) ja käytössä siitä oli 5 073 teur vuonna 2009 ja 9 338 teur vuonna 2008. Shekkililimitin korko sisältyy rahoituskuluihin. Ostovelat ja muut velat ovat edellisen tilikauden lyhytaikaisia osto- ja muita velkoja.
- Valuuttajohdannaisia ei ollut vuonna 2009. Vuonna 2008 valuuttajohdannaisia oli 425 000 000 JPY.
- 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 vuoden 2008 taulukkoon.
- Herkkyyksianalyysi sisältää taseen 31.12.2009 (31.12.2008) 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	2009		2008	
	Tuloslaskelma	Oma pääoma	Tuloslaskelma	Oma pääoma
Korkotason muutos +/- 1 %	+/- 0,1	+/- 0,1	+/- 0,2	+/- 0,2

Korollisten velkojen korkokustannusten vaihteluvälit 31.12.2009

- Lainat rahalaitoksilta 1,12–6,265 %
- Konsernin pankkilainat ovat sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia. Keskimääräinen rahoituslainojen korkoprosentti on 3,44 % (4,94 % vuonna 2008).
- Rahoitusleasingvelat on diskontattu käyttäen korkokantaa 4,91 %.
- Riskit määritelty rahoitusriskien hallinnassa. Liitetieto kohta 24.

20. Varaukset

Takuuvaraukset	1.1.2009	31.12.2009	1.1.2008	31.12.2008
Varausten lisäykset		-18		18
Käytetyt varaukset		0		0
Käyttämättömien varausten peruutukset		0		0
		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
		357		375

Takuuvarauksen suuruus perustuu kokemukseräiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta. Varaus odotetaan käytettävän kumulatiivisesti aina seuraavan 12 kk ajanjaksolla.

21. Ostovelat ja muut velat

	2009	2008
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		
Ostovelat	3 318	3 870
Velat osakkuusyrietyksille	137	140
Muut velat	424	498
Saadut ennakot asiakkailta	5 524	6 552
Siirtovelat	4 547	4 710
Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Johdannaisopimukset; ei suojauslaskennassa	315	471

Yhteensä **14 265** **16 240**

Velkojen kirja-arvo vastaa käypää arvoa. Ostovelkojen maksuajat noudattavat yritysten tavanomaisia maksuehtoja. Siirtovelkojen olennaiset erät muodostuvat henkilöstökulujen jaksotuksista ja velkojen korkojaksotuksista. Johdannaisopimusten käypänä arvona pidetään koronvaihtosopimuksen kokonaismarkkina-arvoa. Valuuttajohdannaiset ja koronvaihtosopimukset luokitellaan käyvän arvon hierarkiassa tasoon 2.

	2009	2008
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		
	35	5
22. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut	2009	2008
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		
Poistot	4 070	4 138
Arvon alentumiset	13	12
Kurssierot	-64	-53
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	165	101
Yhteensä	4 183	4 198

23. Ehdolliset velat

Omasta puolesta annetut vakuudet ja takaukset	2009	2008
Yrityskiinnitykset	5 306	5 096
Kiinteistökiinnitykset	20 970	14 011
Pantattujen arvopapereiden kirjanpitoarvot		376
Omasta puolesta takaukset	3 394	3 122
Muut vastuut	0	72
Yhteensä	29 670	22 604

Pantatut arvopaperit ovat asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöiden osakkeita.

Muiden puolesta annetut vakuudet ja takaukset	2009	2008
Muiden puolesta annetut takaukset	1 053	1 093
Yhteensä	1 053	1 093

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä tai muita vakuuksia

	2009	2008
Rahalaitoslainat	19 301	19 588
Yhteensä	19 301	19 588

Rahoitusleasing

Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien kokonaismäärä	2009	2008
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	259	232
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	457	742
Yli viiden vuoden kuluttua		
Yhteensä	716	974

Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien nykyarvo

Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	212	226
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	489	703
Yli viiden vuoden kuluttua		
Yhteensä	701	928

Kertymättömät rahoituskulut	15	46
-----------------------------	----	----

	2009	2008
Tilikauden aikana maksetut rahoitusleasingmaksut	292	401

Muut vuokrasopimukset

Käyttöleasingsopimuksia ovat mm. kopiokoneet ja tulostimet ja vuokravastuut liikealueen vuokraus.	2009	2008
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät käyttöleasingmaksut	23	26
Alle yhden vuoden sisällä eräänt.vuokravastuut	95	95
1-5 vuoden sisällä erääntyvät käyttöleasingmaksut	40	62
1-5 vuoden sisällä erääntyvät vuokravastuut	0	95
Yhteensä	157	277

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. Lisäksi strategisten riskien alueeseen voidaan lukea myös yhtiön hallintomallin ja raportointiperiaatteiden kestävyys.

Toimintaympäristön ja markkinatilanteen muutokset

Maailmanlaajuinen suhdannetaantuma vaikuttaa kuluttajien ostokäyttäytymiseen ja ostovoimaan kaikilla yhtiön markkina-alueilla. Kysynnän mahdollinen tippuminen nykytasosta voi vaikuttaa myös yhtiön ennakkomyyntiin ja kannattavuuteen. Tilanteeseen reagoidaan pyrkimällä tehostamaan tavaravirtojen hallintaa, sopeuttamalla henkilöstön määrää eri työtehtävissä, tehostamalla markkinointitoimintoja, lakkauttamalla kannattamattomia toimipisteitä, hinnoittelumuutoksia sekä tehostamalla yleisesti toimintaa. Yhtiö on jo käynnistänyt mittavan tulosparannusohjelman taloudellisten tavoitteidensa saavuttamiseksi. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen kustannuksia, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä osakkeiden hintaan.

Taloudellinen taantuma saattaa vaikuttaa myös 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. Erittäin riskiä voidaan pitää korkealla Venäjän markkina-alueella, jossa liiketoiminta perustuu yhden maahantuojan suorituskykyyn. Häiriöitä voi esiintyä myös jakelutien uudistamisen yhteydessä tai jakelutieyrittäjistä johtuvista syistä tai kilpailevien tuotteiden tulemisesta samaan jakelutiehen. Taloudellinen taantuma voi vaikuttaa lisäksi emoyhtiön hallussa olevien tonttien, osakkeiden ja kiinteistöjen arvoon.

Raaka-aineen hankintaan liittyvät riskit

Raaka-aineiden hankinnassa kriittisissä raaka-aineissa ja alihankintatuotteissa on tavoitteena useamman toimittajan periaate, jolla varmistetaan häiriötön toiminta. Honkarakenne myös lisää puun riittävyyttä käyttämällä raaka-aineen mahdollisimman tarkkaan sekä huomioimalla sen asettamat erityisvaatimukset tuotekehityksessä. Honkarakenne hallitsee raaka-aineeseen liittyvää kilpailuriskiä jatkuvalla tuotekehityksellä, vahvalla kokonaiskonseptillä ja brändillä. Yhtiö on pyrkinyt tasaamaan puuraaka-aineen hintakehitystä ostamalla vuonna 2008 osuuden Karjalan Tasavallassa toimivasta sahayhtiöstä.

Lainsäädännölliset muutokset

Honkarakenteen valmistamista aidoista puutaloista 55 % (31.12.2009) 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.

Yhtiön ulkomaan liiketoiminta altistaa sen myös ulkomaisen sääntelyn muutoksille. Jos ulkomaisilla markkinoilla säädetään uutta epäedullista lainsäädäntöä, taikka asetetaan odottamattomia veroja tai muita kyseisiltä markkinoilta saatavia tuloja koskevia maksuja sekä vientirajoituksia tai muita ulkomaisten valtioiden säätämiä rajoituksia, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Hallintomallin ja raportointiperiaatteiden kestävyteen liittyvät riskit

Strategisten riskien alueeseen luetaan myös yhtiön hallintomallin ja raportointiperiaatteiden kestävyys. Honkarakenne noudattaa Helsingin Pörssissä listattujen yhtiöiden noudatettavaksi annettua listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä koskevaa Corporate Governance -suositusta. Yhtiö uskoo, että Corporate Governance -suosituksen mukainen selkeä hallinnointimalli, jossa johtamisjärjestelmä sekä henkilöiden vastuut, oikeudet, velvollisuudet ja raportointisuhteet on määritelty selkeästi ja jonka olennaisimmat piirteet ja periaatteet on selostettu myös julkisesti, on omiaan luomaan luottamusta Honkarakenne-konserniin ja sen johtamiseen. Jollei Corporate Governance -suosituksia pystytä noudattamaan, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Operatiiviset riskit

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

Liikearvoon, laskennallisiin verosaamisiin ja aineettomiin oikeuksiin liittyvät riskit

Markkinatilanteen muutokset voi aiheuttaa myös liikearvon ja aineettomien oikeuksien oikeuteen liittyvää riskiä. Liikearvoista ja muista taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomista aineettomista hyödykkeistä ei kirjata sääntönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille, tai jos kyseessä on osakkuusyritys, liikearvo sisältyy kyseisen osakkuusyrittäjän hankintamenuun. Yhtiöllä on konsernitasolla 31.12.2009 mukaan liikearvoa jäljellä n. 0,1 Meur.

Yhtiössä suoritetun arvonalentumistestauksen seurauksena yhtiö teki 30.9.2009 n. 0,4 Meur alakirjauksen liikearvosta.

Liikearvon arvonalentumistestauksessa ja laskennallisten verosaamisten arvostusten arvioinnissa käytetyt rahavirta-

ennusteet perustuvat yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. Yhtiöllä on konsernitaseen 31.12.2009 mukaan laskennallisia verosaamia 1,5 Meur. On mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä liikearvon ja laskennallisten verosaamisten arvonalennuksilla voi olla epäedullinen vaikutus yhtiön toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Osingonmaksukykyyn liittyvät riskit

Yhtiön kyky jakaa tulevaisuudessa osakkeenomistajilleen osinkoja riippuu monesta tekijästä, kuten yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja pääoman tarpeesta sekä osakeyhtiölain voitonjakoa koskevista määräyksistä.

Emoyhtiön tytäryhtiöitä koskevien laina- ja myyntisaamisten sekä osakkeiden arvonalennustestauksissa käytetyt rahavirtaennusteet perustuvat yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. On mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä arvonalennuksilla voi olla epäedullinen vaikutus emoyhtiön jakokelpoisein voittovaroihin.

Verotusriskit

Mikäli tulevaisuudessa tapahtuvissa verotarkastuksissa havaittaisiin poikkeamia, jotka johtaisivat veronoikeyteen mahdollisine korotus- ja sakkoseuraamuksiin, voi sillä olla olennainen vaikutus yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Tuotevastuuriskit

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

Toiminnalliset riskit ja prosessiriskit

Honkarakenteen toiminnalliset riskit liittyvät inhimillisen toiminnan, epäonnistuneiden yrityksen sisäisten prosessien tai ulkoisten tapahtumien seurauksiin. Tehdastoimintaan liittyvät operatiiviset riskit minimoidaan muun muassa järjestelmällisellä kehitystyöllä. Uusien valmistustekniikoiden ja 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 kustannuksia tai vaikuttaa tuotantoon. Toiminnallisia häiriöitä voi liittyä myös muutoksiin jakelutiessä ja logistisissa järjestelmissä. Sopimusriskit ovat osa toiminnallisia riskejä.

Konsernin liiketoiminta perustuu toimiville ja luotettaville tietojärjestelmille. Niihin liittyviä riskejä pyritään hallitsemaan mm. kahdentamalla kriittiset tietojärjestelmät, kiinnittämällä huomiota yhteistyökumppaneiden valintaan sekä standardoimalla käytössä olevia työasemamalleja ja ohjelmistoja sekä tietoturvaan liittyviä menettelytapoja. Konsernin liiketoiminnan luonteen mukaisesti myyntisaamiset ja vaihto-omaisuus ovat merkittäviä tase-eriä. Myyntisaamisiin liittyvää luottotappioriskiä hallitaan konsernin luotonantopolitiikalla ja tehokkaalla perintätoiminnalla.

Konsernin ydinosaaminen liittyy liiketoimintaprosesseihin, joita ovat myynti, tuotekehitys, tuotanto ja logistiikka sekä tarvittaviin tukitoimintoihin, joita ovat mm. tietohallinto, talous, henkilöstöasiat ja viestintä. Ydinosaamisen ennakoimaton 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.

Vahinkoriskit

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

Konsernitaseella 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 ole toteutunut sellaisia riskejä eikä ollut vireillä 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

Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen

Honkarakenne toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuville transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat investoinnit muunnetaan emoyhtiön toimintavaihtuuksiin. Konsernin kannalta merkittävin valuutta on Japanin jeni, jonka transaktioriskiä suojataan valuuttatermiinein.

Jeni-määräinen osuus konsernin liikevaihdosta on 11,85 % (8,4 % 2008) ja taseesta 5,95 % (6,1 % 2008). Vuoden vaihteessa Emoyhtiön jeni-määräiset myyntisaamiset olivat 23.182.250,00 JPY (25.142.814,00 JPY 2008) ja jeni-määräiset ostovelat olivat 605.400,00 JPY (3.582.556,00 JPY 2008). Honkarakenteen käyttämät valuuttatermiinit eivät täytä IAS 39:ssä määriteltyjä suojauslaskennan ehtoja. Tilinpäätöksessä 31.12.2009 ei ollut avoimia valuuttatermiinejä (31.12.2008 oli 425.000.000,00 JPY).

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

Korkoriski

Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen

Honkarakenne-konsernin tulot sekä operatiiviset rahavirrat 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 koronavaihtosopimuksia suojaamaan korkojen muutosten aiheuttamilta vaikutuksilta.

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

Luottoriski

Konsernitilinpäätökseen 31.12.2009 sisältyy 3,2 milj. euroa pitkäaikaisia yli 180 päivää erääntyneitä saamia

Konsernilla on yksi merkittävä saamisten luottoriskikeskitymä koskien yhden maahantuojan avointa myyntisaamis-saldoa, johon ei ole tehty luottotappiovarauksia. Kyseisen maahantuojan kanssa tehtyihin uusiin kauppoihin on saatu suoritukset sovittujen maksuehtojen mukaisesti. Toimitukset kyseiselle maahantuojalle ovat jatkuneet eikä avoimessa myyntisaamisaldossa ole tapahtunut oleellista riskien lisääntymistä per 31.12.2009.

Luottotappioriskiä on konsernitasolla pienennetty ennakkomaksuilla, pankkitakauksilla ja vientiremburseilla. Liiketoimintayksiköt vastaavat myyntisaamiin liittyvästä luottoriskistä. Konsernin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa myyntisaamisten kirjanpitoarvoa per 31.12.2009 huomioiden keskeisen maahantuojan avoimen myyntisaamisen. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitukseen luottoriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä osakkeiden hintaan.

Johdannaissopimuksia tehdään vain hyvän luottokelpoisuuden omaavien pankkien kanssa. Konsernin muiden rahoitusvarojen kuin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa näiden muiden rahoitusvarojen kirjanpitoarvoa per 31.12.2009.

Maksuvalmiusriski

Honkarakenteen velanmaksukykyyn ylläpitäminen edellyttää vahvaa kassavirtaa

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

Konsernin taseen ulkopuoliset vastuut olivat 31.12.2009 31,0 Meur, joka koostui pääosin omien ja osakkuusyhtiöiden velkavastuista. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitukseen maksuvalmiusriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoi-

minnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä osakkeiden hintaan.

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

Honkarakenne ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Epävarmuus rahoitusmarkkinoilla voi merkitä sitä, että Honkarakenteen liiketoiminnan harjoittamiseen tarvittavan rahoituksen hinta nousee ja sen saatavuus heikkenee. Honkarakenteen taseeseen sisältyy lainoja, joiden velkapääomien tai korkojen maksamisessa epäonnistuminen voi aiheuttaa epäsuotuisia seurauksia ja kilpailuaseman heikentymistä verrattuna niihin kilpailijoihin, joilla velkaa on vähemmän.

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. Heikentyneen markkinatilanteen vuoksi konsernin omavaraisuusasteeseen sisältyy kovenanttiriski. Tilanteessa per 31.12.2009 konsernin korollisista nettovelvoista 4,4 milj. euroon liittyi 30 %:n omavaraisuusasteen kovenanttiehto, jonka tarkasteluajankohta tulee olemaan 31.3.2010. Kovenantti voi kuitenkin vaikuttaa Honkarakenteen tulevaan rahoitukseen ja edellyttää neuvotteluja rahoittajien kanssa. Honkarakenteen kykyyn täyttää tämä rahoitukseen liittyvä kovenantti voi vaikuttaa merkittävät investoinnit tai muut muutokset toimintaedellytyksissä ja yhtiön pääomarakenteessa, mutta myös yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuoliset tapahtumat, kuten muutokset pääoma- ja velkamarkkinoilla sekä suhdannevaihtelut. Ei voi olla varmuutta siitä, että Honkarakenne kykenee tarvittaessa täyttämään tämän rahoitukseen liittyvän taloudellisen kovenantin. Honkarakenteen velkaantuneisuusaste saattaa myös vaikuttaa sen kykyyn jälleenrahoittaa olemassa olevia luottojaan. Yhtiön velkaantuneisuus saattaa vaikuttaa myös sen kilpailukykyyn ja rajoittaa sen kykyä reagoida markkinatilanteeseen ja talouden laskusuht-

danteisiin. Lisäksi kovenantin uudelleenneuvottelemisesta tilanteissa, joissa se saattaisi rikkoutua, saattaa aiheutua yhtiölle merkittäviä kuluja. Näillä seikoilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä osakkeiden hintaan.

Osakkeiden hintariski

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

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 30–50 prosenttia tilikauden tuloksesta.

Pääomarakenne ja keskeiset tunnusluvut

	31.12.2009	31.12.2008
MEUR		
Korollinen nettovelka	18,4	19,5
Omapääoma yhteensä	12,3	16,1
Pääoma yhteensä	30,7	35,6
Omavaraisuusaste (%)	28,8	33,0
Velkaantumisaste (%)	149,0	121,6

26. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiri koostuu tytäryhtiöistä ja osakkuusyrytyksistä sekä yhtiön johdosta. Lähipiiriin kuuluva johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta ja yhtiön johtoryhmästä.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

Yritys	Kotimaa	Omistususuus ja osuus äänivallasta (%)
Emoyhtiö 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, josta konserni omisti 38 %, myytiin 22.12.2009.
Tuloslaskelma yhdistelty konserniin 1.-11.2009.

Osakkuusyrytykset

Yritys	Kotipaikka	Omistususuus (%)
Pielishonka Oy	Lieksa	39,3
Puulaakson Energia Oy	Karstula	41,1
PW-Windows Oy	Ikaalinen	15,0
Karjalan Lisenssisaha Invest Oy	Pihtipudas	37,5

PW-Windows Oy, luetaan osakkuusyrytykseksi Honkarakenne Oyj:n hallituspaikan vuoksi. Honkarakenne on luopunut omistususuudestaan PW-Windows Oy:ssä. Kauppa toteutui tammikuulle 2010.

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa

	2009	2008
Osakkuusyhtiöltä ostetut tavarat ja palvelut	3042	5713
Osakkuusyhtiöille myydyt tavarat ja palvelut	220	309
Saamiset 31.12.	57	29
Velat 31.12.	157	139

Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu osakkuusyhtiöiden kanssa perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

26. Johdon palkat ja palkkiot

	2009	2008
Toimitusjohtaja	195	171
Hallituksen saamat palkkiot yhteensä	171	138
Konsernin muut johtoryhmän jäsenet	498	459
Yhteensä	864	768

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 2009 oli yhteensä 56,8 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 2009 ei ole tehty liiketoimia johtoon kuuluvan lähipiirin kanssa. Lähipiiriin kuuluvien henkilöiden kanssa on tehty liiketoimia 120 tuhannen edestä.

Konsernin tunnusluvut

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut		IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
Liikevaihto	MEUR	52,31	78,35	93,41	84,86	78,17
Liikevoitto	MEUR	-2,98	-0,10	3,06	-1,25	-0,78
	% lv:stä	-5,7	-0,1	3,3	-1,5	-1,0
Tulos ennen veroja	MEUR	-3,72	-1,55	2,66	-1,79	-1,23
	% lv:stä	-7,1	-2,0	2,8	-2,1	-1,6
Oman pääoman tuotto	%	-26,3	-6,6	10,5	-8,4	-4,2
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-8,7	-0,3	10,1	-3,0	-1,9
Omavaraisuusaste	%	28,8	33,0	40,1	37,7	41,6
Korolliset nettovelat	MEUR	18,4	19,5	13,4	11,6	14,7
Nettovelkaantumisasaste	%	149,0	121,6	72,0	65,7	76,4
Bruttoinvestoinnit	MEUR	2,5	5,1	3,7	2,6	6,8
	% lv:stä	4,8	6,5	3,9	3,1	8,7
Tutkimus- ja kehitysmenot	MEUR	0,6	0,9	1,2	1,1	1,1
	% lv:stä	1,2	1,2	1,3	1,3	1,4
Tilaukanta	MEUR	23,0	23,7	35,1	32,6	29,4
Henkilöstö keskimäärin		351	398	421	428	420

Osakekohtaiset tunnusluvut

		2009	2008	2007	2006	2005
Tulos/osake	euro	-1,06	-0,32	0,52	-0,42	-0,23
Osinko/osake *) 2009	euro	0	0	0,30	0,00	0,00
Osinko/tulos, %	%	0,0	0,0	48,2	0,0	0,0
Efektiivinen osinkotuotto	%	0,0	0,0	5,6	0,0	0,0
Oma pääoma/osake	euro	3,48	4,54	5,18	4,73	5,17
P/E -luku		neg.	neg.	10,37	neg.	neg.

*) hallituksen esitys

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Oman pääoman tuotto-%	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma yhteensä, keskiarvo}}$	x 100
Sijoitetun pääoman 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
Efektiivinen osinkotuotto-%	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakkeen viimeinen pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}$	x 100
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$	
Hinta/voittosuhte (P/E)	=	$\frac{\text{Pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}{\text{Tulos/osake}}$	

Osakkeen kurssikehitys

		2009	2008	2007	2006	2005
Vuoden ylin kurssi	euro	3,7	5,3	6,8	7,40	6,26
Vuoden alin kurssi	euro	2,36	2,27	5,25	5,20	4,51
Tilinpäätöspäivän kurssi	euro	2,66	2,3	5,38	5,50	5,10
Osakekannan markkina-arvo *)	MEUR	9,40	8,14	19,3	20,5	19,0
Osakkeiden vaihto	vaihdon arvo	1,4	2,3	5,3	5,2	4,1
	vaihdon määrä	450	563	882	881	784
	osuus osakkeiden kokonaismäärästä	12,72	15,78	24,09	23,60	20,9
Osakkeiden oikaistu lukumäärä **)						
	tilikauden lopussa	3535	3540	3591	3720	3735
	keskimääräinen tilikaudella	3536	3569	3661	3 733	3 749

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

**) Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet on vähennetty

Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)

EUR	2009	2008
LIIVEVAIHTO	45 094 239,96	71 391 636,84
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-1 190 646,00	-896 184,00
Valmistus omaan käyttöön (+)	91 617,26	248 354,87
Liiketoiminnan muut tuotot	977 237,44	1 242 403,69
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:		
Ostot tilikauden aikana	21 606 990,70	38 018 003,97
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)	1 843 424,29	997 769,08
Ulkopuoliset palvelut	2 276 317,79	5 124 716,78
Henkilöstökulut	10 916 329,64	12 861 885,57
Poistot		
Suunnitelman mukaiset poistot	3 015 127,49	3 469 005,09
Liiketoiminnan muut kulut	8 928 208,07	11 269 647,82
LIIKEVOITTO/-TAPPIO	-3 613 949,32	245 183,09
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	21 565,00	76 030,00
Muut korko- ja rahoitustuotot	79 511,96	112 984,66
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-558 810,89	-1 341 453,52
VOITTO/TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-4 071 683,25	-907 255,77

	2009	2008
Satunnaiset erät		
Annetut konserniavustukset		
Osakkeiden ja osuuksien alaskirjaus	-252 873,72	-16 318,79
VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-4 324 556,97	-923 574,56
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	-378 333,17	-496 093,17
Tuloverot		
Aikaisempien tilikausien verot		-6 665,39
Laskennallisen verosaamisen muutos	398 534,55	376 565,24
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-4 304 355,59	-1 049 767,88

Emoyhtiön tase (FAS)

EUR

Vastaavaa	31.12.2009	31.12.2008
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	734 781,74	765 228,62
Muut pitkävaikutteiset menot	69 145,49	95 907,37
Ennakkomaksut	483 128,82	497 521,59
	<u>1 287 056,05</u>	<u>1 358 657,58</u>
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	1 365 200,71	1 381 415,14
Rakennukset ja rakennelmat	14 976 070,59	14 410 302,94
Koneet ja kalusto	7 811 406,73	7 557 086,34
Muut aineelliset hyödykkeet	494 450,88	692 849,70
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	96 522,38	1 894 313,27
	<u>24 743 651,29</u>	<u>25 935 967,39</u>
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	594 863,29	727 740,81
Osuudet omistusyhteisyrietyksissä	2 250 701,63	2 250 701,63
Muut osakkeet ja osuudet	187 446,61	186 946,61
Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä	2 140 000,00	2 360 000,00
	<u>5 173 011,53</u>	<u>5 525 389,05</u>
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	31 203 718,87	32 820 014,02

VAIHTUVAT VASTAAVAT

	31.12.2009	31.12.2008
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	885 169,75	1 204 948,34
Keskeneräiset tuotteet	4 187 253,64	4 187 810,46
Valmiit tuotteet / Tavarat	1 157 587,46	2 027 899,46
Muu vaihto-omaisuus	1 526 354,34	2 053 260,42
Ennakkomaksut	1 129 519,84	941 836,00
	<u>8 885 885,03</u>	<u>10 415 754,68</u>
Saamiset		
Pitkäaikaiset saamiset		
Lainasaamiset	176 458,76	55 393,25
	<u>176 458,76</u>	<u>55 393,25</u>
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	4 762 251,63	4 483 556,26
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 922 435,59	2 800 497,40
Saamiset omistusyhteisyrietyksiltä	57 399,14	29 163,59
Lainasaamiset	47 573,03	55 471,14
Muut saamiset	543 978,53	1 285 859,63
Siirtosaamiset	973 288,85	1 216 713,12
Laskennalliset verosaamiset	775 099,79	376 565,24
	<u>9 082 026,56</u>	<u>10 247 826,38</u>
Rahat ja pankkisaamiset	18 242,84	27 111,57
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	18 162 613,19	20 746 085,88
Vastaavaa yhteensä	49 366 332,06	53 566 099,90

EUR		
Vastattavaa	31.12.2009	31.12.2008
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	5 133 060,11	6 196 714,64
Tilikauden voitto	-4 304 355,59	-1 049 767,88
	<hr/>	<hr/>
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	14 163 030,16	18 481 272,40
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	2 872 924,32	2 494 591,15
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muu pakollinen varaus	357 000,00	357 000,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	15 038 915,33	17 777 449,93
Muut velat	474 238,08	646 500,00
	<hr/>	<hr/>
	15 513 153,41	18 423 949,93
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 751 800,60	1 406 962,23
Eläkelainat	1 000 000,00	
Saadut ennakot	4 883 103,80	4 313 027,98
Ostovelat	3 182 309,63	3 263 107,21
Velat saman konsernin yrityksille	190 677,34	642 600,32
Velat omistusyhteisyriksille	137 096,69	139 918,77
Muut velat	424 418,56	343 476,30
Siirtovelat	3 890 817,55	3 700 193,61
	<hr/>	<hr/>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	31 973 377,58	32 233 236,35
Vastattavaa yhteensä	49 366 332,06	53 566 099,90

Emoyhtiön rahoituslaskelma

TEUR	2009	2008
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	-3 614	245
Oikaisut liikevoittoon	3 015	3 469
Käyttöpääoman muutos	2 639	-2 168
Maksetut korot ja muut rahoitusmenot	-770	-834
Saadut korot	71	104
Saadut osingot	22	76
Maksetut verot	0	-294
Liiketoiminnan rahavirta	1 362	599
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Osakkuusyritysten hankinta		-828
Investoinnit aineell. ja aineett. hyödykkeisiin	-1 602	-4 366
Luovutustulot muista sijoituksista	0	1
Käyttöomaisuuden myynnit	623	402
Lainasaamisten takaisinmaksut	29	24
Investointien rahavirta	-950	-4 767
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Omien osakkeiden hankkiminen	-28	-368
Lyhytaikaisten lainojen nostot	680	
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu	-1 808	-1 459
Pitkäaikaisten lainojen nosto	10 073	11 339
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu	-9 339	-4 267
Maksetut osingot	0	-1 067
Rahoituksen rahavirta	-422	4 178
Rahavarojen muutos	-9	10
Rahavarat 1.1.	27	18
Rahavarat 31.12.	18	27
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	895	-372
Vaihto-omaisuuden muutos	1 529	1 610
Lyhytaikaisten velkojen muutos	214	-3 406
	2 639	-2 168

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2009

LAADINTAPERIAATTEET

Käyttöomaisuus

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenoon.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu käyttöomaisuuden hankintamenoista 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 hankintamenoon 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 määriteltä 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

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

1. Tuloslaskelman liitetiedot

1.1. Liikevaihto

	2009	2008
Markkina-alueittain		
Suomi	21 083	27 779
Keski-Eurooppa	10 430	14 591
Kaukoita	3 518	4 871
Muut maat	10 063	24 151
Yhteensä	45 094	71 392

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy pyöreän puutavaran myynnistä saatuja tuottoja 661,5 (840,2) tEUR, vuokratuottoja 47 (82) tEUR, saatuja avustuksia 94 (173) tEUR ja käyttöomaisuuden myyntituottoja 168 (36) tEUR.

1.2. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Henkilöstökulut	2009	2008
Palkat	8 799 677,04	10 223 122,72
Eläkekulut	1 510 222,50	1 788 345,55
Sosiaalikulut	606 430,10	850 417,30
Yhteensä	10 916 329,64	12 861 885,57

Johdon palkat ja palkkiot	2009	2008
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	365 517,40	308 974,85

Lähipiirin kanssa on tehty liiketoimia tilikaudella 2009 120 tEUR (0 tEUR 2008).

Henkilöstömäärät, keskimäärin	2009	2008
Toimihenkilöt	133	146
Työntekijät	170	187
Yhteensä	303	333

1.3. Poistot

	2009	2008
Suunnitelman mukaiset poistot		
Aineettomat oikeudet	319 792,14	282 192,11
Muut pitkävaikutteiset menot	26 761,88	41 984,28
Rakennukset ja rakennelmat	955 376,57	866 323,74
Koneet ja kalusto	1 484 251,85	2 025 909,89
Muut aineelliset hyödykkeet	228 945,05	252 595,07
Yhteensä	3 015 127,49	3 469 005,09

1.4. Tilintarkastajan palkkiot

	2009	2008
Tilintarkastuspalkkiot	36 208,76	48 272,57
Veroneuvonta ja muut palkkiot	9 285,17	6 163,62
Yhteensä	45 493,93	54 436,19

2008**1.5. Rahoitustuotot ja -kulut
2009**

Osinkotuotot muilta yrityksiltä	21 565,00	76 030,00
Korkotuotot	79 511,96	112 984,66
Korkokulut	-984 622,44	-837 643,03
Muut rahoituskulut	-44 952,45	-33 046,49
<u>Arvonmuutokset valuuttajohdannaisista</u>	<u>470 764,00</u>	<u>-470 764,00</u>
Yhteensä	-457 733,93	-1 152 438,86

Kurssierot oikaisevat myyntejä ja ostoja.

1.6. Tuloverot

	2009	2008
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta		-6 665,39
<u>Laskennallisen verovelan muutos</u>	<u>398 534,55</u>	<u>376 565,24</u>
Yhteensä	398 534,55	369 899,85

2.1. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2009

TEUR	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Aineettomat hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	3 562 172,90	208 031,15	2 148 314,76	497 521,59	6 416 040,40
Lisäykset	158 668,90			116 283,59	274 952,49
Vähennykset					0,00
Erien väliset siirrot	130 676,36			-130 676,36	0,00
Hankintameno 31.12.	3 851 518,16	208 031,15	2 148 314,76	483 128,82	6 690 992,89
Kertyneet poistot 1.1.	2 796 944,28	208 031,15	2 052 407,39	-	5 057 382,82
Vähennysten kertyneet poistot				-	0,00
Tilikauden poistot	319 792,14		26 761,88	-	346 554,02
Kertyneet poistot 31.12.	3 116 736,42	208 031,15	2 079 169,27	-	5 403 936,84
Kirjanpitoarvo 31.12.	734 781,74	0,00	69 145,49	483 128,82	1 287 056,05

2.2. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2009

TEUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 365 789,87	20 753 029,52	33 059 370,17	2 513 629,72	1 894 313,27	59 586 132,55
Lisäykset	1 983,50	564 291,81	-30 324,52	12 216,48	1 289 813,96	1 837 981,23
Vähennykset	14 295,97	535 280,78	191 937,11			741 513,86
Erien väliset siirrot		1 299 756,69	1 769 518,41	18 329,75	-3 087 604,85	0,00
Hankintameno 31.12.	1 353 477,40	22 081 797,24	34 606 626,95	2 544 175,95	96 522,38	60 682 599,92
Kertyneet poistot 1.1.	-	9 160 263,61	25 502 283,83	1 820 780,02	-	36 483 327,46
Vähennysten kertyneet poistot	-	-192 376,50	-191 315,46		-	-383 691,96
Tilikauden poistot	-	955 376,57	1 484 251,85	228 945,05	-	2 668 573,47
Kertyneet poistot 31.12.	-	9 923 263,68	26 795 220,22	2 049 725,07	-	38 768 208,97
Arvonkorotukset	110 314,81	2 930 603,09				3 040 917,90
Arvonlennukset	98 591,50	113 066,06				211 657,56
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 365 200,71	14 976 070,59	7 811 406,73	494 450,88	96 522,38	24 743 651,29

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2009 on 7 425 tuhatta euroa. Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin.

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.

2.3. Sijoitukset

Emoyhtiön sijoitukset 31.12.2009

TEUR	Osuudet saman konsernin yrityksis- sä	Osuudet osakkuusyhteisöissä	Muut osakkeet ja osuudet	Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä	Sijoitukset yhteensä
Hankintameno 1.1.	727 740,81	2 250 701,63	186 946,61	2 360 000,00	5 525 389,05
Lisäykset			500,00		500,00
Vähennykset	132 877,52			220 000,00	352 877,52
Siirrot erien välillä					0,00
Hankintameno 31.12.	594 863,29	2 250 701,63	187 446,61	2 140 000,00	5 173 011,53
	594 863,29	2 250 701,63	187 446,61	2 140 000,00	5 173 011,53
Kirjanpitoarvo 31.12.	727 740,81	2 250 701,63	186 946,61	2 360 000,00	5 525 389,05

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, josta konserni omisti 38%, myytiin 22.12.2009.
Tuloslaskelma yhdistelty konserniin 1.-11.2009.

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.
Honkarakenne on luopunut omistussuudesta PW-Windows Oy:ssä. Kauppa toteutui tammikuulle 2010.

2.5. Vaihto-omaisuus

Emoyhtiön vaihto-omaisuuteen sisältyy lomaosakkeita 221 tuhatta euroa. Maa-alueet 1 305 tuhatta euroa on arvostettu hankintamenuon tai sitä alempan käypään markkina-arvoon.

2.6. Saamiset

2.6.1. Pitkäaikaiset saamiset	2009	2008
Saamiset, jotka erääntyvät yli yhden vuoden kuluttua		
Lainasaamiset	176 458,76	55 393,25
2.6.2. Lyhytaikaiset saamiset	2009	2008
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	1 704 411,80	2 721 149,89
Muut saamiset	218 023,79	79 347,51
Yhteensä	1 922 435,59	2 800 497,40
2.6.3. Siirtosaamiset	2009	2008
Olenneisimmat siirtosaamiset (TEUR)		
Saatujen ennakoiden ALV	703	666
ALV-saaminen	210	249
Maksetut ennakoverot		294

2.7. Oma pääoma

	2009	2008
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.	5 146 946,76	7 445 930,24
Yhtiökokouksen päätöksellä jaettu osinkoja		-1 067 414,70
Omia osakkeita 1.1.	-1 123 678,06	-941 877,16
Ostettu omia osakkeita	-13 886,65	-367 800,90
Luovutettu omia osakkeita		186 000,00
Omia osakkeita 31.12.	-1 137 564,71	-1 123 678,06
Tilikauden voitto/tappio	-4 304 355,59	-1 049 767,88
Voittovarot 31.12.	828 704,52	5 146 946,76
Oma pääoma yhteensä	14 163 030,16	18 481 272,40
Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat	828 704,52	5 146 946,76
Emoyhtiön osakepääoma jakautuu osakelajeittain seuraavasti:		
	kpl	kpl
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

	2009	2008
Takuuvaraus	357 000,00	357 000,00

2.9. Vieras pääoma

2.9.1. Pitkäaikainen vieras pääoma

	2009	2008
Velat, jotka erääntyvät viiden vuoden tai sitä pidemmän ajan kuluttua		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 000 000,00	4 528 517,43
Yhteensä	1 000 000,00	4 528 517,43

Lainat rahoituslaitoksilta sisältää shekkituliuottoja (TEUR)	5 073	9 339
--------------------------------------------------------------	-------	-------

2.9.2. Lyhytaikainen vieras pääoma

	2009	2008
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	133 431,88	585 354,86
Muut velat	57 245,46	57 245,46
Yhteensä	190 677,34	642 600,32

Velat omistusyhteisyrityksille		
Ostovelat	40 118,43	42 940,51
Muut velat	96 978,26	96 978,26
Yhteensä	137 096,69	139 918,77

2.9.3. Siirtovelat

	2009	2008
Merkittävimmät siirtovelat (TEUR)		
Palkat ja palkkiot sosiaalikuluneen	1832	1814
Myyntiprovisiot	363	351
Ostolaskujen jaksotukset	335	420

3. Annetut vakuudet**2009****2008**

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

Lainat rahoituslaitoksilta	18 790 715,93	19 184 412,16
Yhteensä	18 790 715,93	19 184 412,16

Edellisten vakuudeksi annetut

Kiinteistökiinnitykset	20 569 958,77	14 009 451,74
Yrityskiinnitykset	5 306 323,97	5 096 094,27
Yhteensä	25 876 282,74	19 105 546,01

Annetut takaukset

Muiden puolesta	3 624 179,97	2 037 843,26
Yhteensä	3 624 179,97	2 037 843,26

Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta

Annetut takaukset	777 770,00	1 837 777,80
Muut vastuut		71 975,27
Yhteensä	777 770,00	1 909 753,07

Leasing-sopimuksista maksettavat määrät

Seuraavalla tilikaudella maksettavat	280 879,34	247 264,19
Myöhemmin maksettavat	496 561,91	598 166,37
Yhteensä	777 441,25	845 430,56

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2009

	Nimi	Osakkeiden lukumäärä	Osakesarja	Ääniosuus %
1	Saarelainen Oy	139 100	HONAS	36,20
		638 800	HONBS	36,20
2	Honkarakenne Oyj	213 885	HONBS	2,26
3	Lieksaare Oy	18 500	HONAS	5,42
		142 700	HONBS	5,42
4	Op-Suomi Arvo	155 000	HONBS	1,64
5	Odin Finland	137 795	HONBS	1,46
6	Sr Arvo Finland Value	100 000	HONBS	1,06
7	Ruponen Helena	88 748	HONBS	0,94
8	Ruuska Pirjo	5 950	HONAS	2,13
		82 482	HONBS	2,13
9	Saarelainen Raija	10 456	HONAS	2,85
		59 921	HONBS	2,85
10	Saarelainen Paula Sinikka	3 851	HONAS	1,46
		60 725	HONBS	1,46
11	Säästöpankki Kotimaa - Sijoitusrahasto	59 600	HONBS	0,63
12	Saarelainen Anita	5 952	HONAS	1,71
		42 886	HONBS	1,71
13	Saarelainen Sari Aulikki	44 966	HONBS	0,48
14	Saarelainen Erja	10 456	HONAS	2,56
		33 029	HONBS	2,56
15	Saarelainen Eero Tapani	10 456	HONAS	2,55
		32 123	HONBS	2,55
16	Saarelainen Kari	5 950	HONAS	1,64
		36 416	HONBS	1,64
17	Saarelainen Mauri Olavi	10 456	HONAS	2,46
		23 460	HONBS	2,46
18	Nieminen Jorma Juhani	30 000	HONBS	0,32
19	Paananen Ahti Petteri	30 000	HONBS	0,32
20	Nordea Pankki Suomi Oyj	29 857	HONBS	0,32
21	Saarelainen Sointu Sinikka	29 020	HONAS	6,14
		200	HONBS	6,14
22	Ristola Arimo	26 020	HONBS	0,28
23	Saarelainen Merja Anita	23 948	HONBS	0,25
24	Saarelainen Sirkka	20 714	HONBS	0,22
25	Saarelainen Reino	18 524	HONAS	3,94
		2 000	HONBS	3,94

26	Skandinaviska Enskilda Banken	20 000	HONBS	0,21
27	Nordea Pankki Suomi Oyj	19 079	HONBS	0,20
28	Peltokangas Raimo	18 600	HONBS	0,20
29	Teerikorpi Esko Tuomas	18 440	HONBS	0,20
30	Fratelli Oy	15 000	HONBS	0,16

Hallintarekisteröidyt arvo-osuudet 31.12.2009

	Osakkeiden lukumäärä	Ääniosuus %	osuus osakemäärästä
Nordea Pankki Suomi Oyj	29 857	0,3	0,9
Skandinaviska Enskilda Banken	20 000	0,2	0,6
Muut rekisterit	200	0	0

Johdon osakkeenomistus 31.12.2009

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat yhtiön osakkeita 140 428 kappaletta, joka on 3,7 % osakkeiden määrästä ja 4,8 % äänimäärästä.

OSAKEKANNAN JAKAUMA SUURUUSLUOKITTAIN 31.12.2009

	Osakkaiden lukumäärä	%-osuus osakkaista	Osakkeiden määrä	%-osuus osakkeista
1-100	278	20,4	16 047	0,4
101-500	517	37,9	144 596	3,9
501-1000	256	18,8	211 335	5,6
1001-5000	242	17,8	566 778	15,1
yli 5000	70	5,1	2 806 741	74,9
Yhteensä	1 363	100,0	3 745 497	99,9
joista hallintarekisteröityjä	3		50 057	1,3
Yhteistilillä			3 471	0,1
Liikkeeseenlaskettu määrä			3 748 968	100,0

Osakekannan jakauma sektoreittain 31.12.2009

	Osakkaiden lukumäärä	%-osuus osakkaista	Osakkeiden määrä	%-osuus osakkeista
Yritykset	121	8,88	1 427 017	38,06
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	6	0,44	181 479	4,84
Julkisyhteisöt	1	0,07	7 000	0,19
Kotitaloudet	1 220	89,51	1 817 333	48,48
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	6	0,44	3 590	0,10
Ulkomaat	9	0,66	259 021	6,91
Kaikki yhteensä	1 363	100	3 695 440	98,57
Joista hallintarekisteröityjä	3		50 057	1,34
Odotusluettelolla yhteensä			0	0,00
Yhteistilillä			3 471	0,09
Erytistileillä yhteensä			0	0,00
Liikenteeseen laskettu määrä			3 748 968	100,00

Valtuutukset

Honkarakenne Oyj on ostanut katsauskaudella 5.185 kpl omia osakkeitaan keskimäärin 2,68 euron kappalehintaan. Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa on omia B-sarjan osakkeita 213.885 kappaletta yhteisnimellisarvoltaan 427.770,00 euroa ja hankintahinnaltaan 1.137.564,73 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 5,71 % ja kaikista äänistä 2,26 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

Yhtiön hallituksella on 26.3.2010 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 26.3.2010 saakka voimassa oleva valtuutus luovuttaa enintään 374.896 kappaletta B-sarjan osaketta.

OSAKASSOPIMUS

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

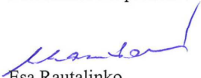
Osakassopimuksen mukaan henkilöosakkaat sitoutuvat olemaan myymättä tai luovuttamatta omistamiaan Honkarakenne Oyj:n A-osakkeita kenellekään muulle kuin sopimuksen allekirjoittaneelle henkilöosakkaalle tai Saarelainen Oy:lle, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ilman että myytäviksi tai luovutettaviksi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

Sopimuksen piirissä on Saarelainen Oy:n lisäksi Saarelainen Sinikka, Saarelainen Reino, Saarelainen Raija, Saarelainen Erja, Saarelainen Eero, Saarelainen Mauri, Ruuska Pirjo, Saarelainen Anita, Saarelainen Kari, Saarelainen Paula, Ruponen Helena, Saarelainen Jukka, Saarelainen Sari ja Saarelainen Jari. Sopimuksen piiriin kuuluvien tahojen, mukaan luettuna heidän määräysvaltayhteisö Lieksaare Oy ja heidän alaikäisten lasten yhteenlaskettu omistus oli ennen 26.1.2010 toteutettua osakeantia 284.029 A-osaketta ja 1.301.894 B-osaketta ja osuus äänistä 74 % ja osuus kaikista osakkeista 42 %. Osakeannin jälkeen yhteenlaskettu omistus on 284.029 A-osaketta ja 1.365.554 B-osaketta. Omistusosuus kaikista osakkeista on 33,3 % ja osuus kaikista äänistä 66,2 %.

HONKARAKENNE OYJ

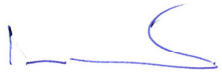
Toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitus

Tuusulassa 18. päivänä helmikuuta 2010


Esa Rautalinko
toimitusjohtaja


Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus


Tuusulassa 18. päivänä helmikuuta 2010


Lasse Kurkilahti
puheenjohtaja

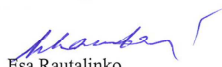

Tomi Laamanen


Mauri Niemi


Pirjo Ruuska


Marko Saarelainen


Mauri Saarelainen


Esa Rautalinko
toimitusjohtaja

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

Helsingissä 4. 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

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Honkarakenne Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Honkarakenne Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2009. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa 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 tai toimintakertomuksessa on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen 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.

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki



Honkarakenne Oyj
Tilintarkastuskertomus
Tilikausi 1.1.–31.12.2009

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytytjen 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 4. maaliskuuta 2010

KPMG OY AB



Ari Eskelinen
KHT

CORPORATE GOVERNANCE

Honkarakenne Oyj noudattaa hallinnoinnissa osakeyhtiölakia sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) 2008. Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen internet-sivuilla www.cgfinland.fi.

Hallinnointikoodin edellyttämät tiedot ovat nähtävissä Honkarakenne Oyj:n kotisivuilla internetissä osoitteessa www.honka.com/sijoittajat.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. Toimintakertomus on esitetty vuosittain päätöksessä sivuilla 1–7.

1. Hallitus

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

Hallituksen jäseninä ovat olleet tilikautena 2009:

Lasse Kurkilahti

hallituksen puheenjohtaja

- Syntynyt 1948 Taivassalossa
- Ekonomi, Turun kauppakorkeakoulu 1971
- Kemira Oyj, pääjohtaja 2004–2007, Elcoteq Network Oyj, toimitusjohtaja 2001–2003, Raisio Yhtymä Oyj, pääjohtaja, 2000–2001
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj, pj. 2009–, FIM Oy 2008–, Reachlaw Oy, pj. 2008–, SRV Yhtiöt Oyj, varapuheenjohtaja 2006–
- Vuorineuvos, 2006, Suomen Leijonan 1.lk ritari, 1997
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Omistaa 33 000 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta

Tomi Laamanen

- Syntynyt 1968 Helsingissä
- DI, Teknillinen korkeakoulu, Helsinki 1993, kauppatieteen maisteri, Helsingin kauppa-korkeakoulu 1997, tekniikan tohtori, Teknillinen korkeakoulu, Helsinki 1997, kauppatieteen tohtori, Helsingin kauppakorkeakoulu 2002
- Teknillinen korkeakoulu, Helsinki, tuotantotalouden osasto, strategisen johtamisen professori, 1997–, Teknillinen korkeakoulu 1993–2004 eri tehtävissä, Innopoli 1992–93, VTT 1992, Hewlett-Packard 1991–1992, Helsingin kaupungin liikennelaitos 1990–1991
- Hallitusjäsenyydet: SSH Communications Security Oyj, Systems Garden Oy, Stratwin Oy, Emtele Oy, Halton Group Oy, Helsingin Seudun Osuuspankki Oyj, Honkarakenne Oyj 2007–
- Strategiakonsultointia yli 20 yrityksessä, useita Suomen Akatemian, Tekesin ja Sitran tutkimusprojekteja
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Omistaa 1 600 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta

Mauri Niemi

- Syntynyt 1945 Töysässä
- Rakennusinsinööri 1968, Johtamistaidon koulutusohjelma 1976, Liikkeenjohton instituutti 1984, Harvard University Graduate School (International Senior Management Program) 1989
- Skanska Oy, toimitusjohtaja 2001–2004, Skanska Suomi Oy, toimitusjohtaja 1994–2000, Haka Oy, kansainvälisen toiminnan johtaja, varatoimitusjohtaja 1989–1994; Maa- ja Vesirakennus Haka Oy, toimitusjohtaja 1987–1989, OMP-Yhtymä Oy, toimitusjohtaja 1985–1986, Insinöörirakentajat Oy, toimitusjohtaja 1982–1985
- Hallitusjäsenyydet: Privatum Oy, pj. 2005–, HUS Kiinteistöt Oy 2008–, Kuvataideakatemia 2007–, Honka-rakenne Oyj 2006–, AI-Yhtiö Oy 2005–, Normek Oy 1994–
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Omistaa 9 000 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta, määräysvaltayhtiö Privatum Oy omistaa 20 000 B-osaketta

Marko Saarelainen

- Syntynyt 1967 Lieksassa
- Hokusei Gakuen Yliopisto, Sapporo 1987, Sapporo Int'l Language Institute, Sapporo 1991
- Honka Japan Inc., toimitusjohtaja 1996–, Honka Japan Inc. 1991–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 2009–, Finnish Chamber of Commerce in Japan puheenjohtaja 2009–, vara-puheenjohtaja 2008–2009, jäsen 1996–2007, KK Finland Village, 1994–
- Omistaa 4 880 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta

Mauri Saarelainen

- Syntynyt 1949 Pielisjärvellä
- Merkonomi 1969, insinööri 1976
- Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja 1994–2004, varatoimitusjohtaja 1986–1994, eri tehtävissä: myynti-päällikkö, suunnittelupäällikkö, vientipäällikkö 1969–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj pj. 2004–2009 ja jäsen 1992–, Metsäteollisuus ry, PW-Windows Oy,
- Omistaa 10 456 Honkarakenne Oyj:n A-osaketta ja 23 460 B-osaketta

Pirjo Ruuska

- Syntynyt 1956 Pielisjärvellä
- Rakennusinsinööri, Kuopion teknillinen oppilaitos 1979, Insinöörien ATK-erikoiskoulutus, Raahe 1985, Yrittäjän ammattitutkinto, Jyväskylä 2006, Yritysjohtamisen erikoisammattitutkinto, YJET, 2009
- Puulaakson Puru Oy, toimitusjohtaja 2005–, Toimitusjohtaja Epira Oy 2004–, Honkarakenne Oyj eri tehtävissä: suunnittelija, toimitusvastaava 1981–2005
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 2008–, Puulaakson Puru Oy 2005, Epira Oy 2004–, Saarelaisten sukuseura ry 2003
- Hallituksen yhtiöstä riippumaton jäsen
- Omistaa 5 950 Honkarakenne Oyj:n A-osaketta ja 82 482 B-osaketta

Eero Saarelainen (3.4.2009 saakka)

- Syntynyt 1947 Pielisjärvellä
- Honkarakenne Oyj, kehitysjohtaja 2000–2007, markkinointijohtaja 1987–2000, eri tehtävissä mm. tehtaanjohtajana, markkinointipäällikkönä 1967–1987
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 2004–2009
- Omistaa 10 456 A-sarjan osaketta ja 38 623 B-sarjan osaketta

Hallituksella on kirjallinen työjärjestys, jonka keskeinen sisältö on seuraava:

Hallitus kokoontuu järjestäytymiskokouksessa aikataulutettuihin kokouksiin (10–11 kokousta/vuosi) sekä lisäksi tarvittaessa. Hallitus kokoontuu yhteensä 12–15 kertaa 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 3.4.2009 tekemän päätöksen mukaisesti 5 000 euroa/kk puheenjohtajalle ja 1 200 euroa/kk muille jäsenille. Hallituspalkkio voidaan maksaa 50 prosenttisesti yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla. Tämän lisäksi

hallituksen jäsenille maksetaan päivärahat ja matkakustannusten korvaukset valtion matkustussäännön mukaisesti.

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 palkitsemis- ja kannustusjärjestelmistä
- vastata yrityksen arvon kehityksestä
- vastata muista hallitukselle osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä tai muualla säädetyistä tehtävistä

Hallitus ei ole nimittänyt keskuudestaan valiokuntia. Tästä johtuen hallitus hoitaa yllämainittujen tehtävien lisäksi tarkastusvaliokunnalle Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksessa 27 määritellyt tehtävät, mm. seuraa tilinpäätösraportoinnin prosessia, valvoo taloudellista raportointiprosessia, seuraa yhtiön sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta sekä seuraa lakisäätöistä tilintarkastusta ja arvioi tilintarkastajan riippumattomuutta.

Hallitus kokoontui hallituksen kokouksiin vuonna 2009 yhteensä 11 kertaa. Hallituksen jäsenet ovat osallistuneet kokouksiin 100 %:n osallistumisprosentilla.

2. Toimitusjohtaja

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

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Esko Teerikorpi 14.9.2009 saakka ja Esa Rautalinko 1.11.2009 alkaen.

Esa Rautalinko

- Syntynyt 1962
- Kauppatieteiden maisteri, KTM
- Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja, 2009–, TeliaSonera Finland Oyj, President, Country Manager and Head of Mobility Services Finland 2008–2009, Senior Vice President, Mobility Services Finland 2005–2008. Scottish & Newcastle Plc., Pohjoismaiden kehitysjohtaja 2004–2005. Oyj Hartwall Abp, markkinointi- ja vientijohtaja 1996–2004, Nokia Home Electronics, toimitusjohtaja 1995–1996, myyntijohtaja 1993–1995. Van den Bergh Foods, Finnish Unilever, markkinointipäällikkö 1992–1993. Huhtamäki Oy Jalostaja, markkinointipäällikkö 1991–1992, tuoteryhmäpäällikkö 1990–1991, tuotepäällikkö 1988–1990.
- Helsingin kaupakamari, valtuuskunta 2009–, FIM Group, hallituksen jäsen 2008–, FIM Varainhoito Oy, hallituksen jäsen 2001–, Mainostajien liitto, hallituksen jäsen 2008–, Maanpuolustuksen tuki ry, valtuuskunta 2009–, Sinisen Reservin Säätiö, valtuuskunta 2004–, Finnish Flash r.y., hallituksen varapuheenjohtaja 2004–
- Omistaa 30 000 B-sarjan osaketta

Esa Rautalingon toimitusjohtajasopimuksen mukainen vuosipalkka luontaisetuineen on 270 000 euroa. Rautalingolla on lisäksi oma kannustepalkkiojärjestelmä. Mikäli hallituksen kulloinkin vahvistaman vuosibudjetin tavoitteet ylittyvät 20 %, bonus on 60 % toimitusjohtajan tarkasteluvuonna saamasta vuosipalkasta. Budjetin tavoitteiden ylityksessä 0–20 % määräytyy bonus lineaarisesti 0–60 % vuosipalkasta. Toimitusjohtajalla on oikeus siirtyä eläkkeelle täytettyään 63 vuotta, mutta eläkeikään ei ole tehty erityissopimuksia. Rautalingon irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Yhtiön ollessa irtisanojana Rautalingolla 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 15–25 kertaa vuodessa.

Johtoryhmän jäseniä ovat toimitusjohtaja Esa Rautalingon lisäksi:

Risto Kilkki

myynti- ja markkinointijohtaja

- Syntynyt 1961
- Maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, MMM/metsänhoitaja, eCBA, MKT
- Honkarakenne Oyj, myynti- ja markkinointijohtaja 2009–, myyntijohtaja 2008–2009. Wihuri Oy Witraktor, liiketoimintayksikön johtaja 2001–2007, metsäkoneosaston johtaja 1999–2001. Koneyrittäjät (Koneyrittäjien liitto ry), varatoimitusjohtaja 1993–1999. Finnmetko Oy, toimitusjohtaja 1993–1999. FAO Forestry Department, apulaisasiantuntija 1990–1991
- Omistaa 5400 B-sarjan osaketta

Niko Mähönen

talousjohtaja (31.3.2010 saakka)

- Syntynyt 1974
- Kauppatieteiden maisteri, KTM, BBA
- Honkarakenne Oyj, talousjohtaja 2009–, business controller 2007–2008, accounting manager 2005–2007. Stora Enso Fine Papers, Financial Analyst 2002–2005.
- Omistaa 1000 B-sarjan osaketta

Eino Hekali

suunnittelu- ja kehitysjohtaja

- Syntynyt 1967
- Diplomi-insinööri, DI
- Honkarakenne Oyj: suunnittelu- ja tuotekehitysjohtaja 2009–, kehitys- ja markkinointijohtaja 2008–2009, tuotekehitysjohtaja 2004–2008, kehityspäällikkö 2000–2003. Jaako Pöyry Consulting Oy, konsultti 1996–2000. RTT Rakennustuoteteollisuus ry, projekti-insinööri 1994–1996.
- Omistaa 3 000 B -sarjan osaketta

Reijo Virtanen

tuotanto- ja logistiikkajohtaja

- Syntynyt 1961
- Metsätalousteknikko, Johtamisen approbatur, DEIM
- Honkarakenne Oyj: tuotantojohtaja 2006–, tuotantovastaava 2004–2006, tehtaanjohtaja 1998–2003, käyttöpäällikkö 1996–1997, tuotannosuunnittelija 1994–1995, työnjohtaja 1991–1994. Pohjanmaan Puu Oy, työnjohtaja 1988–1991. Tehdaspuu Oy, työnjohtaja 1985–1987. Evijärven kunta, 1981–1982.
- Omistaa 1 500 B -sarjan osaketta

Johtoryhmän jäsenten palkitsemisjärjestelmä koostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja kannustepalkkiojärjestelmästä. Konsernin johdon pitkäaikaiseen sitouttamiseen tähtäävä palkitsemisjärjestelmä perustuu konsernin taloudellisen tuloksen. Johdon palkitsemisjärjestelmä oli voimassa vuoden 2009 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 3.4.2009 valitsemana tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö KPMG Oy Ab vastuunalaisena tilintarkastajana KHT Ari Eskelinen.

Konsernin tilintarkastuspalkkio tilikaudelta 2009 oli 64 TEUR. Vuonna 2009 KPMG Oy Ab:lle on maksettu 57 TEUR tilintarkastukseen, neuvontaan ja verotukseen liittyvistä palveluista sekä muista palveluista 46 TEUR.

5. Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

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

Honkarakenteen toimitusjohtaja johtaa johtoryhmää, jonka jäseninä ovat yhtiön eri toiminoista vastaavat johtajat. Johtoryhmä kokoontuu varsinaisiin kokouksiin 15–25 kertaa vuodessa sekä suppeammalla asialistalla seurantakokouksiin viikoittain. Myynnillä ja tuotannolla on omat johtoryhmänsä, jotka kokoontuvat myynnin osalta viikoittain ja tuotannon osalta kuukausittain. Lisäksi Honkarakenteen muilla toiminnoilla on omat ohjausryhmänsä, jotka koostuvat toimintojen avainhenkilöistä ja kokoontuvat tarvittaessa.

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

Talusojohtaja vastaa taloudellisen ohjauksen ja raportoinnin prosessien ja sisällön määrittämisestä, ylläpidosta ja kehittämisestä sekä valvontatoimenpiteiden määrittämisestä ja jalkauttamisesta. Valvontatoimenpiteet kattavat mm. ohjeistuksia, valtuuksien määrittämistä, täsmäytyksiä, johdon katselmuksia sekä poikkeamaraportointia. Keskeisin ohjeistus on Hon-

karakenteen konsernitason laskentamanuaali, joka kokoaa yhteen tärkeimmät ohjeistukset kirjanpidolle ja taloudelliselle raportoinnille. Manuaali varmistaa taloudellisen raportoinnin luotettavuutta Honkarakenne Oyj:ssä. Talusojohtaja monitoroi, että määritettyjä prosesseja ja kontroleja noudatetaan. Hän myös monitoroi taloudellisen raportoinnin luotettavuutta.

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

Hallitus hyväksyy Honkarakenteen strategian ja vuosittaiset toimintasuunnitelmat ja budjetit. Se hyväksyy riskienhallinnan periaatteet ja pelisäännöt sekä riskirajat ja säännöllisesti valvoo sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehokkuutta ja riittävyttä. Hallitus myös vastaa, että sisäinen valvonta toteutuu taloudellisen raportointiprosessin suhteen.

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

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. Talusojohtaja raportoi hallitukselle ja toimitusjohtajalle tarkastushavainnoista sovitun aika-taulun mukaisesti.

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

6. Sisäpiirihallinto

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