

HONKARAKENNE OYJ

TILINPÄÄTÖS JA KONSERNITILINPÄÄTÖS

1.1.–31.12.2008

SISÄLLYSLUETTELO

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

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2008

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

Liikevaihto

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

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

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

Markkinatilanne yhtiön päämarkkinoilla

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tulos ja kannattavuus

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

Investoinnit ja rahoitus

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

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

Tutkimus- ja kehitystoiminta

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

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

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

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

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

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

Toimintaan liittyvät merkittävimmät riskit

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

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

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

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

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

Yhteiskuntavastuu

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

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

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

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

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

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

Henkilöstön hyvinvoinnista huolehditaan panostamalla 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. Tuoteturvallisuus perustuu tutkimuksiin, standardeihin ja materiaalien testaukseen. Pystytysohjeet ja asiakaskoulutus ohjaavat oikeaan rakentamiseen. Asiakasneuvonta auttaa asiakasta kysymyksissä ja ongelmatilanteissa. Asiakaspaiketta hankitaan järjestelmällisesti puolueettomilla asiakastytyväisyyskyselyillä.

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

50-vuotisjuhluvuosi

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

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

uksia suunnitella uudentyylisiä laadukkaita massiivipuura-kennuksia myös matalaenergiatalokategoriaan.

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

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

Ympäristö

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 ympäristö-osaston henkilökunta on suorittanut luonnonhoitotutkinnon. Honkarakenne on ympäristöpolitiikassaan sitoutunut Suomen metsien sertifiointiin (FFCS). Honkarakenne ei osta puuta suojeleohjelmiin kuuluvilta alueilta.

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

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

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

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

Honkarakenne hyödyntää tuotannosta kertyviä vajaalaa-tuisia sahatavaroita pakkauksissaan. Puset kierrätettävät pakkausmateriaalit leimataan EU-standardin mukaisesti. Osa katkaisuhukasta, kakkoslaadusta ja jätepuutavarasta käyte-tään haketettuna energian tuotantoon.

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

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

Vuonna 2008 Alajärven tehdasalueen jäteveden puhdis-tusjärjestelmä uusittiin. Puhdistamo on biologis-kemiallinen. Mekaanisessa puutuoteteollisuudessa energiaa kuluu eniten puutavaran kuivaamiseen. Karstulan tehtaan kuivaamojen taajuusmuuntajakäytöistä saatu kokemus energian säästöissä kannusti myös Alajärven kuivaamoinvestointiin. Uusi lämpö-laitos on kooltaan 3,0 MW ja se vastaa hyvin nykyisiin tiuk-koihin ympäristövaatimuksiin. Polttotekniikassa on hyvin huomioitu erikoiskuivan kutterinlastun vaatimukset.

Osakkuusyhtiö Puulaakson Energia Oy tuottaa kaiken Karstulan tehtaan kuivaamoissa tarvittavan lämpöenergian. Se toimittaa lämpöenergian myös Karstulan kunnan lämpö-verkostoon. Energialaitos käyttää polttoaineenaan Karstulan tehtaan sivutuotteita, kuorta, purua ja kuivahaketta. Honka-rakenteen omistusosuus yhtiöstä on 41 %. Myös Alajärven tehdas on omavarainen lämpöenergian hankinnassa. Energia tuotetaan tehtaan sivutuotteilla.

Honkarakenteen logistiikkaosasto huolehtii kuljetusten järjestelystä ja tehokkuudesta. Meno- ja paluukuormat or-ganisoidaan yhteistyössä Puulaakson Kuljetus Oy:n kanssa. Vuonna 2008 Honkarakenteelta lähti kotimaan toimituksia 800 (1150) kuormaa. Paluukuormissa tuotiin sahatavaraa ja aihiotuotteita suomalaisilta sahoilta ja alihankkijoilta. Teh-taiden välillä siirrettiin raaka-aineita, aihioita ja asiakaspa-ketteja yhteensä 20 500 (21 000) m³.

Henkilöstö

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

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

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

Vuonna 2008 lomautukset koskivat koko henkilöstöä. Tuotannossa lomautuksia oli yhteensä 3738 (1034) päivää. Poissaoloja sairauden tai työtapaturman vuoksi kertyi 3347 (3352) päivää. Muita poissaoloja oli 295 pv. Toimihenkilöille lomautuspäiviä kertyi 1028 ja sairauspoissaoloja noin 300 päivää. Muita poissaoloja oli 128 pv.

Konserni maksoi palkkoja ja palkkioita yhteensä 12,4 mil-joonaa euroa tilikaudella 2008. Edellisenä vuonna palk-kasumma oli 13,6 miljoonaa euroa ja vuonna 2006 se oli 12,7 miljoonaa euroa.

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

Organisaatiossa tapahtuneet muutokset

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

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

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 vaikutus-kanavana. Se ottaa kantaa suunnitelmiin ja tekee ehdotuk-sia henkilöstöön liittyvissä kysymyksissä.

Henkilöstöstrategian painopiste on riittävien ja oikean-laisten henkilöstöresurssien varmistaminen rekrytoinnin ja koulutuksen avulla. Henkilöstöä ohjataan koulutukseen ja kursseille ydinosaamisen ja ammattitaidon varmistamiseksi. Omaehtoista kouluttautumista tuetaan stipendein. Esimies-valmennusta järjestetään toimipaikkakohtaisena. Myyntiver-koston koulutuksesta ja kehittämisestä vastaa Honka-Akatemia.

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

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

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

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

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

Työterveys ja työhyvinvointi

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

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

Tuotanto

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

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

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

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

Tuotannolliset investoinnit olivat sekä korvaus- että uusinvestointeja. Karstulan tehtaalle valmistui elo-syyskuun vaihteessa käyttöönotettu Hundegger-linja. Linjan valmistuksen jälkeen ensimmäinen merkittävä toimitus oli Biolan Oy:n pilaripalkkirakenteinen pääkonttorirakennus. Alajärvel-

le valmistui syyskuussa uusi 3 MW:n lämpökeskus. Se kattaa merkittävästi kasvavan kuivaustarpeen ja sillä varmistetaan tehtaalla lämpöenergiahuolto pitkälle tulevaisuuteen. Muut investoinnit olivat korvausinvestointeja.

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

Konsernirakenne

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

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

Honkarakenne Oyj osti 9.6.2008 tehdyllä kaupalla 37,5 % osuuden Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:stä. Sen Venäjällä toimivat kolme Karlis-yhtiötä on perustettu 1993 ja vuonna 2006 ne siirtyivät suomalaisomistukseen. Tänä aikana yhtiöiden hakkuuoikeuksia on kasvatettu ja sahalaitoksen kapasiteettia nostettu ja sen konekantaa modernisoitu. Yrityskaupassa käytettiin osana osakekannan kauppahintaa 40.000 kpl omia osakkeita, minkä lisäksi Honkarakenne Oyj antoi takauksen yhtiöitten kehittämiseksi otettuun lainaan.

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

Osakepääoma ja osakkeet

Honkarakenne Oyj:n osakepääoma oli koko tilikauden ajan 7.497.936 euroa. Osakkeen nimellisarvo on 2,00 euroa. Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. Yhtiökokouksessa A-

sarjan osakkeella on 20 ääntä ja B-sarjan osakkeella 1 ääni. Yhtiön B-osakkeet noteerataan OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n Pienet yhtiöt listalla.

Omat osakkeet

Honkarakenne Oyj on ostanut katsauskaudella 90.600 kpl omia osakkeitaan keskimäärin 4,06 euron kappalehintaan. Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa on omia B-sarjan osakkeita 208.700 kappaletta yhteisnimellisarvoltaan 417.400,00 euroa ja hankintahinnaltaan 1.123.678,07 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 5,38 % ja kaikista äänistä 2,21 %. Osakkeiden hankintameno on kirjatun vähentämään omaa pääomaa.

Yhtiön hallituksella on 3.4.2009 saakka voimassa olevat valtuudet hankkia omia osakkeita enintään määrän, jonka jälkeen yhtiöllä ja sen tytäryhtiöillä on hallussa tai panttina enintään 10 % kaikista yhtiön osakkeista. Hallituksella on myös 3.4.2009 saakka voimassa oleva valtuutus luovuttaa enintään 374.896 kappaletta B-sarjan osaketta. Yhtiö käytti tästä valtuutuksesta 40.000 osaketta Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n hankinnassa.

Hallinto

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

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

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

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

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

Talousjohtaja Jukka Markkanen siirtyi 1.1.2009 hallituksen erityistehtäviin. Uudeksi talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin KTM Niko Mähönen. Talouspäällikkö, KTM Maarit Jylhä vastaa konsernin ulkoisesta laskentatoimesta ja laskentapäällikkö, merkonomi Arto Isosaari sisäistä laskennasta.

Tulevaisuuden näkymät

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

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

Syksyn aikana käynnistettiin toimenpiteet kustannusrakenteen keventämiseksi ja niiden vaikutukset näkyvät kokonaisuudessaan vuoden toisella vuosipuoliskolla. Tämän lisäksi voitollisen tuloksen tekemiseksi varaudutaan lisäkustannusleikkauksiin, mikäli markkinatilanne heikkenee edelleen

eivätkä asetetut liikevaihtotavoitteet markkina-alueittain toteudu.

Koko vuoden liikevaihto tulee jäämään selvästi alle viime vuoden tason.

Hallituksen esityksen tuloksen käytöstä

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

Tuusulassa 25. helmikuuta 2009

HALLITUS

KONSERNIN TULOSLASKELMA

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

KONSERNIN TASE

TEUR

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

TEUR

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

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

TEUR	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto	-1 135	1 898
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	4 198	3 656
Rahoitustuotot ja -kulut	1 351	633
Verot	-414	764
Käyttöpääoman muutokset:		
Myynti- ja muiden saamisten muutos	-1 414	745
Vaihto-omaisuuden muutos	1 557	1 603
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-2 337	-6 123
Varausten muutos	0	120
Maksetut rahoituskulut	-939	-657
Saadut rahoitustuotot	302	78
Maksetut verot	-330	-434
Liiketoiminnan nettorahavirta	838	2 283
Investointien rahavirrat		
Osakkuusyritysten hankinta	-828	
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-3 760	-3 240
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-781	-622
Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos	-24	598
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	402	153
Saadut osingot investoinneista	76	
Investointien nettorahavirta	-4 915	-3 111

TEUR	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Rahoituksen rahavirrat		
Lainojen nostot	7 072	2 427
Lainojen takaisinmaksut	-1 525	-2 810
Omien osakkeiden hankinta	-368	-789
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-401	-179
Maksetut osingot	-1 067	
Rahoituksen nettorahavirta	3 711	-1 350
Rahavarojen muutos	-365	-2 178
Rahavarat tilikauden alussa	1 947	4 125
Rahavarat tilikauden lopussa	1 582	1 947

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)

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

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

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

Tämä Honkarakenne konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätös-standardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2008 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC- tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen 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 laatimisperiaatteissa ole muuta kerrottua.

Konsolidointiperiaatteet

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

Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankitut tytäryhtykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryhtykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä

laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta.

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

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

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

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

Arviot

IFRS -periaatteiden mukaisen konsernitilinpäätöksen laatiminen vaatii yrityksen johtoa tekemään arvioita ja oletuksia sekä yhtiön tilinpäätösperiaatteiden soveltamista koskevia valintoja. Vaikka nämä arviot pohjautuvat johdon parhaaseen käsitykseen tarkasteluhetkellä, toteutuneet tulokset voivat kuitenkin poiketa arvioidusta. Merkittävimmät tilanteet, joissa johto joutuu turvaututtava 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 yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta.

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 muun-nettu euroiksi kauden keskikurssia ja taseet tilinpäätöspäi-vän kurseja käyttäen. Kauden tuloksen muuntaminen eri kurseilla 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 ky-seisten ulkomaisten yksiköiden varoina ja velkoina ja muun-nettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurseja käyttäen.

Liikevaihto ja tuloutusperiaatteet

Tuotot tavaroiden mynnistä 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 oikaisuerinä myynnin välilliset verot, käteisalen-nukset ja myyntisaamisten kurssierot. Honkarakenne kon-sernin tuotot pitkäaikaishankkeista tuloutetaan valmiusas-teen mukaan silloin, kun projektin lopputulos pystytään luotettavasti mittaamaan. Valmistusastetta mitataan synty-neiden kustannusten osuudella projektin arvioiduista koko-naiskustannuksista eli cost -to-cost -menetelmällä.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

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

Työsuhde-etuudet

Eläkkeet

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

Liikevoitto

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

Tuloverot

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

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

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät käyttöomaisuudesta, tilinpäätössiirroista ja käyttämättömistä verotukselli-sista tappioista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että se voidaan

hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Laskennallista veroa ei kirjata liikearvosta, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

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

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

Osakkuusyriyten hankintamenuon ei sisälly liikearvoa.

Tutkimus- ja kehittämisenot

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

Muut aineettomat hyödykkeet

Ostetut patentit, tavaramerkit, 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 lisäantyy yli alun perin arvioidun suoritusasteen. Muussa tapauksessa menot kirjataan kuluksi niiden syntymishetkellä.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja arvonorotukset

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

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

Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasa-poistot 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 taseasteisesti muita yksikön omaisuseriä.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään joko niin, että se on käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla 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 olennaiset osin hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut, luokitellaan rahoitusleasing-sopimuksiksi. Rahoitusleasing-sopimuksilla hankittu omaisuus vähennettynä kertyneillä poistoilla kirjataan aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja sopimuksesta johtuvat velvoitteet vastaavasti korollisiin velkoihin. Konserniyhtiön ollessa vuokralleantajana kirjataan tulevien leasingvuokrien nykyarvo korollisiin saamisiin ja vuokralle annettu omaisuus poistetaan vuokralleantajan aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Rahoitusleasing-sopimuksista johtuvat vuokrat jaetaan rahoitusmenoon tai tuloon sekä velan tai saamisen vähennykseen. Muiden vuokrasopimusten perusteella saadut tai maksetut vuokrat kirjataan tuotoksi tai kuluksi tuloslaskelmaan.

IAS 17 -standardin mukaiset rahoitusleasing-sopimukset on merkitty taseeseen ja arvostetaan määrään, joka on yhtä suuri kuin hyödykkeen käypä arvo sopimuksen alkamisajan kohtana, tai sitä alempana vähimmäisvuokrien nykyarvoon.

Rahoitusleasingsopimuksilla 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 hankintamenoa tai sitä alempaan nettoarvoon. Nettoarvo on hankintameno miinus arvonalentumiset ja arvonalentumistappiot. Nettoarvo on hankintameno miinus arvonalentumiset ja arvonalentumistappiot. Nettoarvo on hankintameno miinus arvonalentumiset ja arvonalentumistappiot.

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

Myynti- ja muut saamiset

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

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Honkarakenne-konserni on soveltanut IAS 39 (muutettu 2004) Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen – standardia 1.1.2005 lähtien. Vuonna 2004 rahoitusvarat ja -velat on arvostettu suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti. Vuoden 2005 alusta lähtien konsernin rahoitusvarat on luokiteltu standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, lainat ja muut saamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat.

Luokittelu tapahtuu rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella, ja ne luokitellaan alkuperäisen hankinnan

yhteydessä. Transaktiomenot on sisällytetty rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä jota ei arvosteta käypään arvoon tuloksen kautta. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt 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. Tilikauden aikaiset erät eivät ole konsernissa merkittäviä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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

Lainat ja muut saamiset

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

määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitaroituksessa. Tähän ryhmään sisältyvät konsernin rahoitusvarat, jotka on ai-kaansaatua luovuttamalla rahaa, tavaroita tai palveluja velalliselle. Ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoa, ja ne sisältyvät lyhyt- ja pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kulu-
tua.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, jotka on nimenomaisesti määrätty tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu muuhun ryhmään. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos ne on tarkoitettu pitkäaikaisiin 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. Rahavariin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien. Konsernitiileihin liittyvät luottotilit sisältyvät pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin. Konsernilla on sopimukseen perustuva laillinen kuittausoikeus suorittaa tai muutoin eliminoida velkojalle suoritettava määrä kokonaan tai osaksi.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon. Transaktiomenot, jotka ovat konsernilla vähäisiä, on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan velan nostohetkellä. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin, ja ne ovat pääsääntöisesti korollisia.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisempaan tapah- tumaan perustuva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että siitä aiheutuu vastaisia menoja ja veloitteen 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 an- nettu riittävä peruste odottaa, että uudelleenjärjestely to- teutetaan. Varauksena kirjattava määrä vastaa parasta ar- viota menoista, joita olemassa olevan veloitteen täyttämi- nen edellyttää tilinpäätöspäivänä. Varaukset diskontataan nykyarvoonsa, mikäli rahan aika-arvon vaikutus on olennai- nen.

Oma pääoma, osingot ja omat osakkeet

Hallituksen yhtiökokoukselle ehdottama osinko kirjataan sille tilikaudelle, jonka aikana yhtiökokous tekee päätöksen osingonjaosta.

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

Segmenttiraportointi

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

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

Osingot

Yhtiön hallituksen ehdottama osinko sisältyy konsernita- seen voittovaroihin. Jaettava osinko vähennetään voittova- roista sen jälkeen, kun yhtiökokous on päättänyt osingosta.

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärän painotetu- la keskiarvolla. Liikkeeseen lasketuista osakkeista vähenne- tään yhtiön hallussa olevat omat osakkeet. Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osak- keenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla kes- kiarvolla, johon on lisätty optioiden oletetulla toteutuksella hankittujen osakkeiden lukumäärä. Optio-oikeuksilla on laimentava vaikutus, jos osakkeen hinta on korkeampi kuin optioiden toteutuksen yhteydessä maksettava merkintähin- ta.

Myytävänä olevat omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Konserni luokittelee pitkäaikaisen omaisuuserän tai luo- vutettavien erien ryhmän myytävänä olevaksi, jos erän kir- janpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiallisesti omaisuuserän myynnistä. Tällöin omaisuuserä on välittö- mästi myytävissä nykyisessä kunnossaan tavanomaisin eh- doin, johto on sitoutunut omaisuuserän myyntiä koskevaan suunnitelmaan, aktiiviset myyntiponnistelut on käynnistetty ja myynnin odotetaan olevan erittäin todennäköinen vuo- den kuluessa. Myytävänä olevat omaisuuserät sekä lopetet- tuun toimintoon liittyvät omaisuuserät, jotka on luokiteltu myytävänä oleviksi, arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan käypään arvoon vähennettynä myynnistä johtu- villa menoilla. Poistot tällaisista omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

Uusien ja muuttuneiden IFRS-standardien ja IFRIC- tulkintojen soveltaminen

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

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

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT (1-9)

1. Segmenttiraportointi

Ensisijainen segmentti

Liiketoiminnallinen jako

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

Toissijainen segmentti

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

Maantieteellinen jako:

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

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

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

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

2. Liiketoiminnan muut tuotot TEUR	2008	2007
Vuokratuotot	12	97
Liiketoiminnan muut tuotot	21	80
Myyntivoitot pysyvistä vastaavista	54	127
Avustukset	174	262
Pyöreän puutavaran myynti	840	1 257
Yhteensä	1 101	1 823
3. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut TEUR	2008	2007
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	12 400	13 649
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	1 975	2 062
Muut henkilösivukulut	1 418	1 591
Yhteensä	15 793	17 302
Henkilöstö keskimäärin	2008	2007
Toimihenkilöt	203	206
Työntekijät	195	215
Yhteensä	398	421
4. Tutkimus- ja kehitysmenot TEUR	2008	2007
Tutkimus- ja kehitysmenot, tuloslaskelma	932	1 200
Yhteensä	932	1 200

5. Poistot ja arvonalentumiset TEUR	2008	2007
5.1 Poistot		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	289	260
Muut pitkävaikuttiset menot	72	50
Yhteensä	361	311
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	1 174	1 120
Koneet ja kalusto	2 351	2 355
Muut aineelliset hyödykkeet	253	171
Yhteensä	3 778	3646
5.2 Arvonalentumiset		
Koneista ja laitteista	12	2
Yhteensä	12	2
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	4150	3959

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

Valuuttakurssitappiot	-442	-266
Yhteensä	-77	-106

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

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

Verokannan täsmäytys TEUR

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

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

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

TASEEN LIITETIEDOT, VARAT (10-17)

10. Aineelliset hyödykkeet TEUR

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

Aineellisten hyödykkeiden koneet ja kalusto ryhmään sisältyy rahoitusleasingsopimusten pääoma-arvoja 31.12.2008 1 073.8 tuhatta euroa ja 31.12.2007 715 tuhatta euroa.

11. Aineettomat hyödykkeet

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

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

Konserniliikearvosta ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia vuosina 2006 - 2008.

Liikearvon arvonalentumistestaukset

TEUR	2008	2007
Honka Blockhaus	72	72
TimberHeart	396	396

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

Herkkyysanalyysi 2008

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

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

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

12. Yritysten yhteenliittymät

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

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

Hankintameno

Rahana maksettu vastike	76
Yhteensä	76

Hankitut varat ja velat	Kirjattu käypä arvo	Myyjän kirjanpitoarvo
Aineettomat hyödykkeet	177	177
Aineelliset hyödykkeet	32	32
Vaihto-omaisuus	1404	1404
Myyntisaamiset	975	975
Rahavarat	126	126
	2714	2714
Laskennallinen verovelka	0	0
Korolliset velat	-703	-703
Muut velat	-2330	-2330
	-3033	-3033

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

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

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

12.1. Osuudet osakkuusyhtiössä TEUR	2008	2007
Hankintameno 1.1.	504	504
Lisäykset	1764	
Vähennykset	-17	0
Hankintameno 31.12.	2 251	504
Pääomaosuuosikaisuus 1.1.	145	-27
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-101	238
Muuntoero	-5	
Lisäykset		64
Vähennykset	-43	-130
Pääomaosuuosikaisuus 31.12.	-4	145
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 247	649

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

Osakkuusyhtiöt TEUR	2008	2007
Pielishonka Oy, Lieksa		
Omistusosuus (%)	39,30 %	39,30 %
Varat	91	92
Velat	2	2
Liikevaihto	25	26
Voitto / Tappio	0	1

Karjalan Lisenssisaha Invest Oy, Pihtipudas (1 000€)	2008	2007
Omistusosuus (%)	37,50 %	
Varat	6 714	
Velat	6 848	
Liikevaihto	7 534	
Voitto / Tappio	-91	

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

PW-Windows Oy, Ikaalinen	2008	2007
Omistusosuus (%)	15,00 %	15,00 %
Varat	1 951	3 204
Velat	421	1 200
Liikevaihto	4 812	9 228
Voitto / Tappio	48	1 227

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

13. Muut osakkeet ja osuudet

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

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

14. Pitkäaikaiset saamiset

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

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

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

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

15. Laskennalliset verosaamiset ja -velat TEUR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18. Oma pääoma

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

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

A-osakkeiden enimmäismäärä on 1.200.000 kappaletta ja B-osakkeiden enimmäismäärä 10.800.000 kappaletta. Osakkeen nimellisarvo on 2,00 euroa ja yhtiöjärjestyksen mukainen enimmäisosakepääoma 24.000.000 euroa. Kaikki liikkeelle lasketut osakkeet on maksettu täysmääräisesti.

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

19. Korolliset velat

2008 2007

Pitkäaikainen

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

Lyhytaikainen

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

Pitkäaikaisiin rahalaitoslainoihin sisältyy shekkililuoitoja 9 339 4 267

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

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	226	211	205	159	93	34
Rahoituskulut	12	11	11	8	5	2
Ostovelat ja muut velat	4 507					
Valuuttajohdannaiset, ulos	-3 399					
Valuuttajohdannaiset, sisään	2 921					
Koronvaihtosopimukset	38	32	26	20	14	0
Yhteensä	7 344	4 026	2 656	2 509	2 196	1 226

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko 31.12.2007

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

- Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.
- Shekkilililuottojen lyhennykset eivät sisälly yllä oleviin taulukoihin. Shekkitilin kokonaislimiitti on 10 000 teur (6 200 teur) ja käytössä siitä oli 9 338 teur vuonna 2008 ja 4 267 teur vuonna 2007. Shekkilililimiitin korko sisältyy rahoituskuluihin. Ostovelat ja muut velat ovat edellisen tilikauden lyhytaikaisia osto- ja muita velkoja.
- Valuuttajohdannaisia oli 425.000.000 JPY 31.12.2008 ja 150.000.000 JPY 31.12.2007. Timberheart Oy:n (konserniomistus 38 %) Pääomalaina ei ole sisällytetty yllä oleviin taulukoihin sen pääomalainaehtojuvuoksi.
- Tammikuussa 2009 on nostettu 5 milj. euron laina kiinteällä korolla, joka erääntyy puolivuositain seuraavan 5 vuoden ajan Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta. Lyhennykset ja rahoituskulut eivät sisälly yllä oleviin taulukoihin.
- Herkkyyksianalyysi sisältää taseen 31.12.2008 (31.12.2007) sisältämät rahoitusvelat. Korkotason muutokseksi on oletettu yksi prosenttiyksikkö. Korkopositioksi on oletettu korolliset rahoitusvelat ja -saamiset sekä koronvaihtosopimukset tilinpäätöshetkellä niin, että kaikki sopimukset olisivat voimassa muuttumattomina koko vuoden.

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

Korollisten velkojen korkokustannusten vaihteluvälit 31.12.2008

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

20. Varaukset

	Takuuvaraukset	
	1.1.2008	1.1.2007
	357	237
Varausten lisäykset	18	120
Käytetyt varaukset	0	0
Käyttämättömien varausten peruutukset	0	0
	31.12.2008	31.12.2007
	375	357

Takuuvarauksen suuruus perustuu kokemusperäiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta.

21. Ostovelat ja muut velat

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

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

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

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

24. Merkittävimmät riskit ja niiden hallintakeinot

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

Strategiset riskit

Strategiset riskit liittyvät liiketoiminnan luonteeseen ja koskevat muun muassa konsernin toimintaympäristön muutoksia, markkinatilanteen muutoksia, raaka-ainevaroja, lainsäädännön muutoksia, liiketoimintakokonaisuutta, yrityksen, tuotemerkkien ja raaka-aineen mainetta sekä suuria investointeja.

Toimintaympäristön ja markkinatilanteen muutokset

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

Honkarakenne panostaa asiakastarpeiden ymmärtämiseen ja vastaa niihin muun muassa kehittämällä

jatkuvasti tuotteita uusille asiakassegmenteille. Taloudellisessa taantumassa epäterve hintakilpailu voi kuitenkin heikentää kannattavuutta. Lisäksi häiriöt jakelutien toiminnan tehokkuudessa voivat vaikuttaa tuotteiden menekkiin. Häiriöitä voi esiintyä jakelutien uudistamisen yhteydessä tai jakelutieyrittäjistä johtuvista syistä tai kilpailevien tuotteiden tulemisesta samaan jakelutiehen.

Raaka-aineen hankintaan liittyvät riskit

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

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

Lainsäädännölliset muutokset

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

Operatiiviset riskit

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

Tuotevastuuriskit

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

Toiminnalliset riskit ja prosessiriskit

Honkarakenteen toiminnalliset riskit liittyvät inhimillisen toiminnan, epäonnistuneiden yrityksen sisäisten prosessien tai ulkoisten tapahtumien seurauksiin. Tehdastoimintaan liittyvät operatiiviset riskit minimoidaan muun muassa järjestelmällisellä kehitystyöllä. Uusien valmistustekniikoiden ja tehtaiden käyttöönottoon liittyy kustannusriskejä ja kapasiteettiriskejä. Niiltä pyritään suojautumaan huolellisella suunnittelutyöllä ja henkilöstön kouluttamisella. Riippuvuus keskeisistä tavarantoimittajista voi nostaa konsernin materiaalikustannuksia tai koneiden tai niiden varaosien kustan-

nuksia tai vaikuttaa tuotantoon. Toiminnallisia häiriöitä voi liittyä myös muutoksiin jakelutiessä ja logistisissa järjestelmissä. Sopimusriskit ovat osa toiminnallisia riskejä.

Konsernin liiketoiminta perustuu toimiville ja luotettaville tietojärjestelmille. Niihin liittyviä riskejä pyritään hallitsemaan mm. kahdentamalla kriittiset tietojärjestelmät, kiinnittämällä huomiota yhteistyökumppaneiden valintaan sekä standardoimalla käytössä olevia työasemamalleja ja ohjelmistoja sekä tietoturvaan liittyviä menettelytapoja. Konsernin liiketoiminnan luonteen mukaisesti myyntisaamiset ja vaihto-omaisuus ovat merkittäviä tase-eriä. Myyntisaamiisiin 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 ennakoinnaton merkittävä vähentyminen tai henkilöiden uudistumiskyvyn heikkeneminen olisi riski. Yhtiö pyrkii jatkuvasti lisäämään henkilöstönsä ydin- ja muuta merkittävää osaamista tarjoamalla mahdollisuuksia työssä oppimiseen ja koulutukseen sekä rekrytoimalla osaavaa uutta henkilöstöä. Avainhenkilöiden vaihtuvuus on ollut maltillista.

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

Vahinkoriskit

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

Konsernitasolla ohjataan keskitetysti käyttöomaisuuden vahinko- ja keskeytysvakuutuksia tavoitteena kattava vakuutusosuja mahdollisten konerikko-, tulipalo- yms. riskien toteutumisesta aiheutuville taloudellisille vahingoille. Lisäksi kaikilla kriittisillä tuotantolinjoilla on automaattinen sprinklausjärjestelmä tulipalojen varalta. Vahinkoriskeihin kuuluvat myös työterveys- ja työsuojeluriskit, ympäristöriskit ja onnettomuusriskit. Konserni tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskien kokonaishallintaa. Vakuutuksilla

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

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

Rahoitusriskit

Konserni altistuu liiketoiminnassaan erilaisille rahoitusriskeille. Riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuuttariski, korkoriski, luottoriski ja maksuvalmiusriski. Konsernin rahoitus on keskitetty emoyhtiöön. Emoyhtiön talousosasto vastaa rahoitusriskien hallinnasta hallituksessa hyväksytyjen toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Valuuttariski

Honkarakenne toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuville transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat investoinnit muunnetaan emoyhtiön toimintavalmuuttaan. Konsernin kannalta merkittävien valuutta on Japanin jeni, jonka transaktioriskiä suojataan valuuttatermiinein. Jeni-määräinen osuus konsernin liikevaihdosta on 8,4 % (8,1 % 2007) ja taseesta 6,1 % (5,3 % 2007). Honkarakenteen käyttämät valuuttatermiinit eivät täytä IAS 39:ssä määriteltyjä suojauslaskennan ehtoja. Tilinpäätöksessä 31.12.2008 termiinit on arvostettu tulosvaikutteisesti käypään arvoonsa ja valuuttatermiinejä oli 425.000.000,00 JPY.

Korkoriski

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

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

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

Luottoriski

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

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

Maksuvalmiusriski

Konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan likvidien varojen lisäksi tililuottolimiittien avulla sekä käyttämällä rahoituksen hankinnassa useita rahoituslaitoksia. Käyttämättömiä tililuottolimiittien määrä oli tilikauden päättyessä 0,7 (1,9) miljoonaa euroa.

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

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

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

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

Osakkeiden hintariski

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

25. Pääomanhallinta

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

Pääomarakenne ja keskeiset tunnusluvut

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

26. Lähipiiritapahtumat

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

Yritys	Kotimaa	Omistussuus ja osuus äänivallasta (%)
Emoyritys Honkarakenne Oyj	Suomi	
Alajärven Hirsitalot Oy	Suomi	100
Arkkitehtuuritoimisto Kari Rainio Ky	Suomi	100
Honka Blockhaus GmbH	Saksa	100
Honka-Kodit Oy	Suomi	100
Honka Homes USA Inc.	USA	100
Honka Japan Inc.	Japani	100
Honkarakenne Sarl	Ranska	87
Finwood Oy	Suomi	75
Timberheart Oy Ltd	Suomi	38

Osakkuusyrietykset

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

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa

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

Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu osakkuusyhtiöiden kanssa perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

26. Johdon palkat ja palkkiot

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

Johdon eläkesitoumukset ja irtisanomiskorvaukset

Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajan eläkeikään ei ole tehty erityissopimuksia. Peruseläke on maksupohjainen, jonka lisäksi hänelle, niin kuin konsernin johtoryhmään kuuluville on tehty maksupohjainen järjestely jonka kulu vuonna 2008 oli yhteensä 115,7 tuhatta euroa. Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajan irtisanomisaika on 6 kk, minkä lisäksi hänelle maksetaan 12 kk:n palkkaa vastaava korvaus, mikäli yhtiö irtisanoo hänet.

Lähipiiritapahtumat johdon kanssa

Tilikaudella 2008 ei ole tehty liiketoimia johtoon kuuluvan lähipiirin kanssa.

Konsernin tunnusluvut

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

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos/osake	euro	-0,32	0,52	-0,42	-0,23	0,39
Osinko/osake *) 2007	euro	0	0,30	0,00	0,00	0,25
Osinko/tulos, %	%	0	48,2	0,0	0,0	64,1
Efektiiivinen osinkotuotto	%	0	0,1	0,0	0,0	4,6
Oma pääoma/osake	euro	4,54	5,18	4,73	5,17	5,65
P/E -luku		neg.	10,37	neg.	neg.	14,02

*) hallituksen esitys

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Oman pääoman tuotto-%	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma yhteensä, keskiarvo}}$	x 100
Sijoitetun pääoma tuotto-%	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korkokulut ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat, keskiarvo}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - rahavarat	
Nettovelkaantumisaste, % (gearing)	=	$\frac{\text{Korolliset velat - rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Tulos/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin}}$	
Osinko/tulos, %	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	x 100
Efektiiivinen osinkotuotto-%	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakkeen viimeinen pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}$	x 100
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$	
Hinta/voittosuhte (P/E)	=	$\frac{\text{Pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}{\text{Tulos/osake}}$	

Osakkeen kurssikehitys

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

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

**) Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet on vähennetty

Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)

EUR	2008	2007
LIKEVAIHTO	71 391 636,84	85 854 550,83
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-896 184,00	-756 242,00
Valmistus omaan käyttöön (+)	248 354,87	690 802,67
Liiketoiminnan muut tuotot	1 242 403,69	1 700 347,12
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:		
Ostot tilikauden aikana	38 018 003,97	50 488 772,51
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)	997 769,08	264 677,23
Ulkopuoliset palvelut	5 124 716,78	5 357 015,89
Henkilöstökulut	12 861 885,57	14 025 047,35
Poistot		
Suunnitelman mukaiset poistot	3 469 005,09	3 418 508,38
Liiketoiminnan muut kulut	11 269 647,82	10 097 726,11
LIKEVOITTO/-TAPPIO	245 183,09	3 837 711,15
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	76 030,00	17 470,00
Muut korko- ja rahoitustuotot	112 984,66	142 003,49
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-1 341 453,52	-642 657,10
VOITTO/TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-907 255,77	3 354 527,54

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

Emoyhtiön tase (FAS)

EUR

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

VAIHTUVAT VASTAAVAT

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

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

Emoyhtiön rahoituslaskelma

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

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2008

LAADINTAPERIAATTEET

Käyttöomaisuus

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään 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 valuuttamääraisten myyntien rahavirtojen muutoksesta. Yhtiö suojaa ennakoituista 12 kuukauden tulevista valuuttamääraisistä kassavirroista valuuttatermiineillä lähes 50 %.

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

Eläkejärjestelyt

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiöiden kautta.

Laskennallisten verojen kirjaaminen

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

Valuuttamääräiset erot

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

1. Tuloslaskelman liitetiedot

1.1. Liikevaihto

	2 008	2007
Markkina-alueittain		
Suomi	27 779	35 416
Keski-Eurooppa	14 591	18 218
Kaukoit	4 871	6 124
Muut maat	24 151	26 098
Yhteensä	71 392	85 855

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

1.2. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

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

Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	308 974,85	315 573,87
--	------------	------------

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

Henkilöstömäärät, keskimäärin

Toimihenkilöt	146	155
Työntekijät	187	199
Yhteensä	333	354

1.3. Poistot

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

1.4. Tilintarkastajan palkkiot

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

1.5. Rahoitustuotot ja -kulut

Osinkotuotot muilta yrityksiltä	76 030,00	17 470,00
Korkotuotot	112 984,66	142 003,49
Korkokulut	-837 643,03	-616 054,35
Muut rahoituskulut	-33 046,49	-26 602,75
Arvonmuutokset valuuttajohdannaisista	-470 764,00	
Yhteensä	-1 152 438,86	-483 183,61

Kurssierot oikaisevat myyntejä ja ostoja.

1.6. Tuloverot

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

2.1. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2008

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

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2008 on 6.990 tuhatta euroa. Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin.

2.1. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2007

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

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2007 on 7.626 tuhatta euroa. Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin.

2.2. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2007

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

2.3. Sijoitukset

Emoyhtiön sijoitukset 31.12.2008

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

2.4. Emoyhtiön omistamat tytäryhtiö- ja osakkuusyhtiöosakkeet

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

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

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

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

2.5. Vaihto-omaisuus

Emoyhtiön vaihto-omaisuuteen sisältyy lomaosakkeita 317 tuhatta euroa. Maa-alueet 1.553 tuhatta euroa on arvostettu hankintamenuon tai sitä alempan käypään markkina-arvoon.

2.6. Saamiset

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

2.7. Oma pääoma

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

2.8. Pakolliset varaukset

	2008	2007
Takuuvaraus	357 000,00	357 000,00

2.9. Vieras pääoma

2.9.1. Pitkäaikainen vieras pääoma

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

Lainat rahoituslaitoksilta sisältää shekkililuuottoja (TEUR)	9 339	4 267
--	-------	-------

2.9.2. Lyhytaikainen vieras pääoma

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

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

2.9.3. Siirtovelat

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

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

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2008

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

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

Hallintarekisteröidyt arvo-osuudet 31.12.2008

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

Johdon osakkeenomistus 31.12.2008

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

OSAKEKANNAN JAKAUMA SUURUUSLUOKITTAIN 31.12.2008

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

Osakekannan jakauma sektoreittain 31.12.2008

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

Valtuutukset

Yhtiön hallituksella on 3.4.2009 saakka voimassa olevat valtuudet hankkia omia osakkeita enintään määrän, jonka jälkeen yhtiöllä ja sen tytäryhtiöillä on hallussa tai panttina enintään 10 % kaikista yhtiön osakkeista. Hallituksella on myös 3.4.2009 saakka voimassa oleva valtuutus luovuttaa enintään 374.968 kappaletta B-sarjan osaketta. Yhtiö käytti tästä valtuutuksesta 40.000 osaketta Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n hankinnassa.

Honkarakenne Oyj on ostanut katsauskaudella 90 600 kpl omia osakkeitaan keskimäärin 4,06 euron kappalehintaan. Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa on omia B-sarjan osakkeita 208.700 kappaletta yhteisnimellisarvoltaan 417.400,00 euroa ja hankintahinnaltaan 1.123.678,07 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 5,38 % ja kaikista äänistä 2,21 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

CORPORATE GOVERNANCE

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

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

1. Hallitus

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

Hallituksen jäseninä ovat tilikautena 2008 olleet:

Mauri Saarelainen, puheenjohtaja

- Syntynyt vuonna 1949 Pielisjärvellä
- Merkonomi, insinööri
- Honkarakenne Oy, 1969 alkaen: myyntipäällikkö, suun-
nittelupäällikkö, vientipäällikkö; varatoimitusjohtaja
1986–1994
- Toimitusjohtaja, Honkarakenne Oyj, 1994–2004
- Hallitusjäsenyydet: Metsäteollisuus ry, Oy Timberheart
Ltd, Lieksaare Oy, Honkarakenne Oyj
- Omistaa 10.456 A-sarjan osaketta ja 23.960 B-sarjan
osaketta

Mauri Saarelainen toimii Honkarakenne Oyj:n hallituksen
puheenjohtajana. Tämän toimen mukainen vuosipalkka
2008 on hänellä luontaisetuineen 56.800 euroa.

Eero Saarelainen

- Syntynyt 1947 Pielisjärvellä
- Honkarakenne Oy, eri tehtävissä 1967–1987, mm. teh-
taanjohtajana Lieksassa ja markkinointipäällikkönä pää-
konttorissa
- Honkarakenne Oyj, markkinointijohtaja 1987–2000,
kehitysjohtaja 2000–2007
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj
- Omistaa 10.456 A-sarjan osaketta ja 38.623 B-sarjan
osaketta

Kari Saarelainen

- Syntynyt 1962 Pielisjärvellä
- Yo, Karstulan Lukio
- KTM, Jyväskylän yliopisto
- Epira Oy, toimitusjohtaja 1992–2001; Honkarakenne Oyj,
vientipäällikkö, Itävalta ja Sveitsi, 2002–2004; Artepro
Oy, johtaja 2004–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 2004–
yhtiökokoukseen 4.4.2008 asti, Artepro Oy, Epira Oy
- Omistaa 1530 A-sarjan osaketta ja 57.892 B-sarjan osa-
ketta

Pirjo Ruuska

- Syntynyt 1956 Pielisjärvellä
- Yo, Karstulan Lukio
- Rakennusinsinööri, Kuopion teknillinen oppilaitos; yrit-
täjän ammattitutkinto (YAT)
- Honkarakenne Oyj 1981 alkaen, suunnittelija, suunnitte-
lupäällikkö; toimitusvastaava 1995–2004
- Epira Oy, toimitusjohtaja 2004–
- Puulaakson Puru Oy, toimitusjohtaja 2005–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 4.4.2008–, Epira
Oy, Puulaakson Puru Oy

- Omistaa 1530 A-sarjan osaketta ja 76.216 B-sarjan osa-
ketta

Mauri Niemi

- Syntynyt 1945 Töysässä
- Yo 1964, Alavuden yhteiskoulu
- Rakennusinsinööri 1968, Johtamistaidon koulutusoh-
jelma 1976, Liikkeenjohtajan instituutti 1984, Harvard
University Graduate School (International Senior Man-
agement Program) 1989, Leadership Academy 1990, Eka
Management Development Program 1992
- TVL Turun piiri, toimistoinsinööri 1968–1969; Arvo Ahti
Oy, työnjohtotehtävät 1969–1979; Rakennuskunta Haka,
työmaa- ja toimistoinsinööri, teknillisen toimiston pääl-
likkö, urakatuotannon johtaja 1970–1982; Insinööriira-
kentajat Oy, toimitusjohtaja 1982–1985; OMP-Yhtymä
Oy, toimitusjohtaja 1985–1986
- Rakennuskunta Haka, toimialajohtaja (maa- ja vesira-
kennus) 1987–1988; Maa- ja Vesirakennus Haka Oy, toi-
mitusjohtaja 1989; Haka Oy, kansainvälisen toiminnan
johtaja, strategijahtaja, varatoimitusjohtaja 1989–1994
- Skanska Oy, kotimaan toiminnan johtaja, toimitusjohtaja
1994–2004
- Privatum Oy, hallituksen puheenjohtaja 2004–
- Hallitusjäsenyydet: Normek Oy 1994–,
Centema Oy 2002 –, AI-Yhtiö Oy 2005 – Honkarakenne
Oyj 2006 –
- Omistaa 9.000 B-sarjan osaketta

Tomi Laamanen

- Syntynyt 1968 Helsingissä
- DI, Teknillinen korkeakoulu, Helsinki, 1993; kauppatie-
teen maisteri, Helsingin kauppakorkeakoulu, 1997; tek-
niikan tohtori, Teknillinen korkeakoulu, Helsinki, 1997;
kauppatieteen tohtori, Helsingin kauppakorkeakoulu,
2002

- Helsingin kaupungin liikennelaitos 1990 – 91, Hewlett-Packard 1991 – 92, VTT 1992, Innopoli 1992 – 93, Teknillinen korkeakoulu 1993 – 2004 eri tehtävissä
- Teknillinen korkeakoulu, Helsinki, tuotantotalouden osasto, strategisen johtamisen professori, 1997 –
- Hallitusjäsenyydet: SSH Communications Security Oyj, Systems Garden Oy, Stratwin Oy, Emtele Oy, Halton Group Oy, Helsingin Seudun Osuuspankki Oyj, Honkarakenne Oyj yhtiökokouksen päätöksellä 30.3.2007 lähtien
- Strategiakonsultointia yli 20 yrityksessä, useita Suomen Akatemian, Tekesin ja Sitran tutkimusprojekteja
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Omistaa 1600 kpl Honkarakenne Oyj:n B-sarjan osakkeita

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

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

Hallituksen jäsenten palkkiot ovat varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2007 tekemän päätöksen mukaisesti 2.000 euroa/kk puheenjohtajalle ja 1.200 euroa/kk muille jäsenille. Tämän lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan päivärahat ja matkakustannusten korvaukset valtion matkustussäännön mukaisesti. Hallitus ei ole nimittänyt keskuudestaan valiokuntia.

Hallituksen tehtävänä on:

- päättää yhtiön strategiasta, päämääristä ja tavoitteista
- vahvistaa konsernin toimintasuunnitelma ja budjetti
- päättää yhtiön toimintapolitiikasta
- käsitellä ja hyväksyä tilinpäätös ja osavuositarkastukset

- päättää yritysostoista ja -järjestelyistä
- päättää ja hyväksyä konsernin rahoituspolitiikka
- päättää merkittävistä investoinneista, kiinteistökaupoista ja vastuusitoumuksista (yli 100 TEUR)
- vahvistaa konsernin raportointimenettelyt ja sisäinen tarkastus
- päättää konsernirakenne ja -organisaatio
- laatia osinkopolitiikka
- nimittää toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies sekä päättää heidän palkka ja muista eduista
- päättää johtoryhmän palkka ja muista eduista
- päättää konsernin johdon ja muun henkilöstön palkitsemis- ja kannustusjärjestelmistä
- vastata yrityksen arvon kehityksestä
- vastata muista hallitukselle osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä tai muualla säädettyistä tehtävistä

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

2. Toimitusjohtaja

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

Yhtiön toimitusjohtaja on ollut Esko Teerikorpi 12.7.2005 alkaen.

Esko Teerikorpi

- Syntynyt vuonna 1961
- Diplomi-insinööri, eMBA, International Business Management program
- Tulikivi Oy, eri tehtävissä 1986–1991, toimitusjohtaja 1991–1996; Upofloor Oy, toimitusjohtaja 1996–2004; Karelia Yhtymä Oyj, toimitusjohtaja 2000–2004; Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja 2005–
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne 1999– 2005, Oy Timberheart Ltd, Finwood Oy, Honka-Kodit Oy, Hirsitaloteollisuus pj. 2007
- Omistaa 18.440 B-sarjan osaketta

Esko Teerikorven toimitusjohtajasopimuksen mukainen vuosipalkka luontaisetuineen on 145.900 euroa. Teerikorpi on lisäksi mukana johtoryhmän kannustepalkkiojärjestelmässä. Toimitusjohtajasopimuksessa ei ole sovittu erityisestä eläkeiästä. Teerikorven irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Yhtiön ollessa irtisanojana Teerikorvella on tämän lisäksi oikeus 12 kuukauden palkkaa vastaavaan kertakorvaukseen.

3. Johtoryhmä

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

Johtoryhmän jäseniä ovat toimitusjohtaja Esko Teerikorven lisäksi:

Jukka Markkanen, talousjohtaja

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

Eino Hekali, kehitys- ja markkinointijohtaja

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

Kirsi Joensuu, logistiikkajohtaja

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

Risto Kilkki, myyntijohtaja

- Syntynyt 1961
- Metsänhoitaja MMK, The Executive Certificate of Business Administration eCBA, markkinointitutkinto MKT
- Koneyrittäjine liitto ry 1985–1999; Finnmetko Oy 1992–1999; Wihuri Oy 1999–2008; Honkarakenne Oyj myyntijohtajana 2008–
- Ei omista Honkarakenne Oyj:n osakkeita

Reijo Virtanen, tuotantojohtaja

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

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

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

4. Tilintarkastaja

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

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

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

5. Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Sisäinen valvonta

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

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

Sisäinen tarkastus

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

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

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

Riskienhallinta

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

6. Sisäpiirihallinto

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

