HONKARAKENNE OYJ

TILINPÄÄTÖS JA KONSERNITILINPÄÄTÖS

1.1.–31.12.2011

SISÄLLYSLUETTELO

Hallituksen toimintakertomus 3

Tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma 8
Konsernin tase 9
Konsernin rahavirtalaskelma 10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 11
Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet 12
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot 18
Taseen liitetiedot, varat 22
Taseen liitetiedot, oma pääoma ja velat 28
Konsernin tunnusluvut 38
Emoyhtiön tuloslaskelma 40
Emoyhtiön tase 41
Emoyhtiön rahoituslaskelma 43
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot 43
Suurimmat osakkeenomistajat 52
Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitus ja tilintarkastusmerkintä 55
Corporate Governance 57

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2011

Honkarakenne-konsernin liikevaihto oli 55,0 miljoonaa euroa (edellisenä vuonna 58,1 milj. euroa ja vuonna 2009: 52,3 milj. euroa). Konsernin liikevoitto oli 1,9 miljoonaa euroa; (1,3 milj. euroa; -3,0 milj. euroa), tulos ennen veroja oli 1,1 miljoonaa euroa voitollinen (0,4 milj. euroa; -3,7 milj. euroa) ja tulos per osake oli 0,17 euroa (0,23; -1,05 euroa). Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan pääoman palautusta 0,08 euroa osakkeelta.

Tulosparannusohjelma

Konserni käynnisti vuonna 2010 kahden vuoden tulosparannusohjelman, joka saatiin päätökseen vuoden 2011 lopussa. Tulosparannusohjelmaan lähdettiin tilanteessa, jossa yhtiön rahoitusasema oli heikko, yhtiön liikevaihto oli vuoden sisällä pudonnut merkittävästi ja lisäksi yhtiö teki raskaasti tappiota. Tulosparannusohjelman päätavoitteita olivat yhtiön rahoitusaseman parantaminen, yhtiön tuloksentekokyvyn palauttaminen ja liikevaihdon kääntäminen kasvu-uralle. Kahden vuoden jälkeen hallitus arvioi tulosparannusohjelman onnistumista seuraavasti:

Rahoitusasema

Tulosparannusohjelmaan lähdettäessä merkittävimmät rahoitusasemaa kuvaavat tunnusluvut olivat omavaisuusaste 28,8 % ja nettovelkaantuneisuus 149 %. Kahden vuoden ohjelman jälkeen konsernin omavaraisuusaste on 53 % ja nettovelkaantuneisuus 35 %. Rahoitusasemaan liittyvät tavoitteet saavutettiin täysin. Hallitus arvioi yhtiön rahoitusaseman tällä hetkellä hyväksi.

Tuloksentekokyky

Tulosparannusohjelmaan lähdettäessä yhtiön teki -3,7 miljoonana euron tappion ennen veroja liikevaihdon olleessa 52,3 miljoonaa euroa. Kahden vuoden ohjelman jälkeen yhtiö tekee 55,0 miljoonana euron liikevaihdolla 1,1 miljoonan euron tuloksen ennen veroja eli liikevaihdon kasvaessa 2,7 miljoonaa euroa on tulos ennen veroja kasvanut 4,8 miljoonaa euroa.

Yhtiö tavoitteli 8 miljoonan euron parannusta tuloksentekokykyyn. Hallituksen arvion mukaan tuloksentekokyky parani kahden vuoden aikana 4,1 miljoonalla eurolla lähtötilanteeseen nähden, joten tässä tulokset saavutettiin noin 50 prosenttisesti. Hallitus pitää yhtiön tuloksentekokykyä tällä hetkellä tyydyttävänä.

Myynnin kasvu

Yhtenä merkittävänä komponenttina tulosparannusohjelmassa oli myynnin kasvu. Tulosparannusta ja myynnin kasvua tavoiteltiin samaan aikaan. Lähtötilanteessa yhtiö liikevaihto oli 52,3 miljoonaa euroa ja ohjelman lopussa liikevaihto oli 55,0 miljoonaa euroa vuodessa, joten kasvuprosentti on 5 %. Samaan aikaan suomalaisten teollisten hirsivalmistajien liikevaihto on kasvanut yhteensä noin 17 % kotimaa ja vienti mukaan lukien. Tavoiteltua myynnin kasvua ei tulosparannusohjelman yhteydessä saavutettu.

Liikevaihto ja markkinakatsaus

Konsernin liikevaihto pieneni 5 % vuodesta 2010. Uusi taantuma alkoi vaikuttaa konsernin myyntiin toukokuun puolesta välistä lähtien, jolloin uusien allekirjoitettujen kauppojen määrä alkoi selkeästi vähentyä. Yleiseen julkisuuteen taantumauutiset alkoivat tulla heinäkuussa ja tästä eteenpäin myyntimäärät ovat olleet selvässä laskussa.

Vaikka kokonaisliikevaihto laski, niin kolmessa yhtiön viidestä markkina-alueesta saavutettiin kasvua. Liikevaihto kasvoi Idässä 9 %, Kaukoidässä 21 % ja Muiden maiden alueilla 70 % edellisestä vuodesta. Liikevaihto laski Suomessa -11 % ja Lännessä -31 %.

Suomessa liikevaihdon pienentyminen tuli käytännössä kokonaan vapaa-ajan markkinoiden tuotteista. Omakotimyynti kasvoi Suomessa selvästi, mutta sen kasvu ei riittänyt kompensoimaan Honkarakenteen vapaa-ajan markkinan negatiivista kehitystä.

Suomessa panostettiin vuoden 2011 aikana energiatehokkaisiin ratkaisuihin, vapaa-ajan malliston kehitykseen ja kaupunkimaisen puurakentamisen hankekehitykseen. Alkuvuodesta markkinoille tuotiin Honka Säästö™-energiakonsepti. Honka Säästö on ainutlaatuinen rakenneratkaisu, jossa nykyaikaisin mukavuuksin varustetun vapaa-ajan asunnon lämpötila voidaan talvikauden ajaksi laskea täysin kylmäksi. Honka Säästö tuo huomattavan aleneman vapaa-ajan asunnon energiakustannuksiin ja antaa huolettomuutta esimerkiksi talven sähkökatkojen varalle.

Vapaa-ajan mallistoon tuotiin vuonna 2011 muun muassa saaristoalueiden tarpeisiin suunniteltu Saariston Tähti -mallisarja. Mäntyharjun loma-asuntomessuilla esillä ollut Lokki-malli palkittiin vuoden hirsirakennuksena Hirsitaloteollisuuden järjestämässä raadissa marraskuussa. Valinnan tekivät muotoilija Ristomatti Ratia ja professori Jouni Koiso-Kanttila.

Kaupunkimaisen puurakentamisen osalta Honkarakenne esitteli Espoon Suurpeltoon tulevan aluekehityshankkeen elokuussa. Suurpeltoon rakennetaan ryhmärakentamismenettelyllä laadukkaita ja ekologisesti kestäviä kaupunkikoteja.

Lännen alueella keskityttiin Honka Fusion -konseptin myyntiin. Tuotekonseptiin liittyen järjestettiin myyntikoulutusta Lännen alueen maissa vuoden aikana. Honka Fusion -konseptin mukaiset omakotitalomallit lanseerattiin Saksaan ja Englantiin vuoden toisella neljänneksellä. Lisäksi erityisesti Saksaan haettiin aktiivisesti uusia jälleenmyyjiä.

Lännen alueen liikevaihto oli pettymys toista vuotta peräkkäin. Suuri osa liikevaihdon laskusta tuli Saksan alueelta. Saksassa Honkarakenne ei pystynyt uudistamaan jälleenmyyjäverkostoaan tavoitellulla tavalla.

Idän alueella lanseerattiin vuoden toisella neljänneksellä premium-segmenttiin suunniteltu Honka Jewels -mallisarja. Kaikki mallisarjan talot ovat suuria omakotitaloja, joissa on otettu huomioon Idän markkina-alueen premium-segmentin asiakastarpeet. Mallisarjat otettiin hyvin vastaan markkinoilla ja ensimmäiset kaupat tehtiin välittömästi mallisarjan lanseerauksen jälkeen. Vuoden viimeisellä neljänneksellä tehtiin myynnin edistämistä messuilla Idän alueen maissa ja haettiin uusia jälleenmyyjiä Venäjän naapurimaista.

Kaukoidässä vuoden alkua varjosti Japanin luonnonkatastrofi. Vuoden toisella neljänneksellä mallistoja uudistettiin asiakastarpeen kehityksen mukaisiksi ja samalla jälleenmyyjille luotiin oma konseptikäsikirja helpottamaan asiakkaan ja myyjän välistä keskustelua myyntipäätöstä tehtäessä. Luonnonkatastrofi on aiheuttanut aiempaa voimakkaampaa energiatietoisuutta Japanissa. Honkarakenne vastasi vuoden viimeisellä neljänneksellä tähän ottamalla Pohjoismaista tutut kolmilasi-ikkunat vakiotuotteiksi Japaniin toimitettaviin talomalleihin.

Muut maat ryhmässä kauppaa haettiin vuoden mittaan isoista yksittäisistä projekteista. Myyntiverkoston kehitystoimenpiteet kohdistuivat lähinnä Pohjois-Amerikan markkinoiden kehittämiseen, jossa myyntiverkoston rakennetta muutettiin vuoden toisella ja kolmannella neljänneksellä.

Kaikkiin markkinoihin liittyvänä muutoksena Honkarakenne virtaviivaisti vuoden viimeisellä neljänneksellä hirsivalikoimaansa niihin hirsityyppeihin, jotka parhaiten sopivat nykyiseen asiakaskysyntään ja tuleviin energiamääräyksiin. Tällä uudistuksella uskotaan saatavana samanaikaisesti parempaa asiakastyytyväisyyttä ja kustannustehokkuutta uusien talojen suunnitteluun.

Konsernin tilauskanta oli joulukuun lopussa 13,6 miljoonaa euroa ja edellisenä vuonna vastaavaan aikaan se oli 18,0 miljoonaa euroa. Tilauskanta tarkoittaa tilauksia, joiden toimituspäivämäärä on seuraavan 24 kuukauden sisällä. Osassa tilauksia saattaa olla rahoitus- tai rakennuslupaehto.

Tulos ja kannattavuus

Liikevoitto vuodelta 2011 oli 1,9 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa) ja tulos ennen veroja oli 1,1 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa).

Alla esitetyssä laskelmassa on eritelty liikevoiton muutos vuodesta 2010 vuoteen 2011 miljoonina euroina.

Liikevoitto ennen kertaeriä 2010	2,5
Tulosparannusohjelma ja myynnin lasku	-1,0
Muut erät	0,1
Liikevoitto 2011 ilman kertaeriä	1,6
Kertaerät 2011	0,3
Liikevoitto 2011	1,9

Kertaerät 2011 sisältää Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n omistusosuuden myynnistä syntyneen positiivisen kertaerän 0,34 miljoonaa euroa ja kertaluontoisia tulosparannusohjelman implementointikuluja 0,06 miljoonaan euroa.

Kokonaisuudessa tulosparannusohjelman vaikutus on 4,1 miljoonaa euroa, josta 5,1 miljoonaa euroa vuodelta 2010 ja -1,0 miljoonaa euroa vuodelta 2011.

Investoinnit ja rahoitus

Konsernin rahoitusasema vahvistui katsauskauden aikana. Omavaraisuusaste oli 53 % (42 %) ja korolliset nettovelat 6,1 miljoonaa euroa (12,8 milj. euroa). Korollisista nettoveloista 0,8 (3,2) miljoonaan euroon liittyy 30 %:n omavaraisuusasteen kovenanttiehto. Konsernin likvidien varojen määrä oli 2,6 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa). Tämän lisäksi konsernilla on 10,0 miljoonan euron shekkitililimiitti, josta katsauskauden lopussa oli käytettävissä 9,2 miljoonaa euroa (6,8 milj. euroa). Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 35 % (73 %). Konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 1,0 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa).

Konserni järjesteli rahoitusasemaansa joulukuussa 2011. Lainasopimus allekirjoitettiin joulukuussa ja rahoitusjärjestelyt toteutettiin katsauskauden jälkeen tammikuussa 2012. Tammikuussa toteutuneen lainajärjestelyn seurauksena konsernin lyhytaikaiset lainat pienenivät 2,8 miljoonalla eurolla ja pitkäaikaiset lainat vastaavasti kasvoivat 2,8 miljoonalla eurolla vuoden 2011 loppuun verrattuna. Samalla konsernilla olevaa shekkitililimiittiä pienennettiin 2 miljoonalla eurolla 8 miljoonaan euroon.

Tuotteet, tutkimus- ja kehitystoiminta

Konsernin tutkimus- ja kehitysmenot olivat tammi-joulukuussa 0,5 miljoonaa euroa (0,6), mikä vastasi 1,0 % liikevaihdosta (1,1 %). Konserni ei ole tilikaudella aktivoinut kehitysmenoja.

Tutkimus- ja kehitystoiminta keskittyi talojen energiatehokkuuksien parantamiseen, eri markkinoilla olevien rakennusmääräysten mukaisten erityistarpeiden huomioon ottamiseen ja painumattoman hirren jatkokehitykseen.

Toimintaan liittyvät merkittävimmät riskit

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

Honkarakenteella on yksi merkittävä jälleenmyyjä, jonka kautta muodostuu yli 15 % konsernin liikevaihdosta.

Konsernilla on yksi merkittävä myyntisaamisten luottoriskikeskittymä koskien yhden maahantuojan avointa myyntisaamissaldoa, johon ei ole tehty luottotappiovarausta. Kyseisen maahantuojan kanssa tehtyihin uusiin kauppoihin on saatu suoritukset sovittujen maksuehtojen mukaisesti. Toimitukset kyseiselle maahantuojalle ovat jatkuneet, eikä avoimessa myyntisaamissaldossa ole tapahtunut riskien lisääntymistä. Kyseiseen myyntisaamiseen liittyen allekirjoitettiin uusittu maksusuunnitelmasopimus vuoden 2011 toisella neljänneksellä. Kyseinen myyntisaamissaldo on pienentynyt vuoden 2011 aikana.

Ympäristö

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

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

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

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

Ympäristönäkökohdat toteutuvat Honkarakenteella tehokkaana tuotannollisena toimintana. Raaka-aineiden tarkka hyödyntäminen, energian säästö, sivutuotteiden hyödyntäminen ja jätteiden kierrätys hyötykäyttöön ovat osa vastuullista ympäristötoimintaa. Honkarakenne hyödyntää tuotannosta kertyviä vajaalaatuisia sahatavaroita pakkauksissaan ja puiset kierrätettävät pakkausmateriaalit leimataan EU-standardin mukaisesti. Osa katkaisuhukasta, kakkoslaadusta ja jätepuutavarasta käytetään haketettuna energian tuotantoon. Honkarakenteen kutterilastut toimitetaan edelleen hyödynnettäväksi kuivikepuruksi maatalouden tarpeisiin ja tuotannossa syntyvistä ylijäävistä hirrenpätkistä jalostetaan lastuvillaa.

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

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

Alajärven tehtaalla tuotetaan kiinteistöjen lämmitykseen tarvittava lämpöenergia vuonna 2008 valmistuneessa kooltaan 3,0 MW lämpölaitoksessa ja tehdas on omavarainen tarvittavan lämpöenergian suhteen. Polttotekniikassa on huomioitu erikoiskuivan kutterinlastun vaatimukset ja päästöjen osalta laitos vastaa hyvin nykyisiin päästövaatimuksiin. Osakkuusyhtiö Puulaakson Energia Oy tuottaa kaiken Karstulan tehtaan kuivaamoissa tarvittavan lämpöenergian. Se toimittaa lämpöenergiaa myös Karstulan kunnan lämpöverkostoon. Energialaitos käyttää polttoaineenaan Karstulan tehtaan sivutuotteita: kuorta, purua ja kuivahaketta. Honkarakenteen omistusosuus yhtiöstä on 41 %.

Honkarakenteen logistiikkaosasto huolehtii kuljetusten järjestelystä ja tehokkuudesta. Meno- ja paluukuormat pyritään aina organisoimaan siten, että rekat eivät kulje lainkaan tyhjinä. Paluukuormissa tuodaan sahatavaraa ja aihiotuotteita suomalaisilta sahoilta ja alihankkijoilta.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä oli tilikauden päättyessä 261 (266; 313) henkilöä ja vuoden 2011 keskimääräinen henkilöstömäärä oli 265 (291; 351) henkilöä. Vähennystä edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan oli 26 henkilöä. Ulkomaisten tytäryhtiöiden henkilökunnan määrä oli 14 (15; 22). Emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden päättyessä 247 (251; 289) henkilöä ja vuoden aikana keskimäärin 251 (373; 303) henkilöä.

Honkarakenne Oyj:n henkilöstöstä 51 % (49 %) toimi Karstulan tehtaalla, 33 % (35 %) Alajärven tehtaalla ja 16 % (16 %) pääkonttorissa Tuusulassa. Toimihenkilöiden ja työnjohdon osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli 43 % (43 %). Naisten osuus emoyhtiön henkilöstöstä oli 17 % (16 %). Vuoden 2011 lopussa osa-aikaisia työntekijöitä oli 6 eli 2,4 % (3 %). Määräaikaisten osuus oli 1,6 % (0,4 %). Alle 25-vuotiaita oli palveluksessa 0,3 % (0,3 %), 50-vuotiaita tai vanhempia 39 % (34 %). Keski-ikä oli 45 (45) vuotta. Emoyhtiön henkilöstön palvelusvuosien keskiarvo oli 14,6 vuotta (15,2 vuotta).

Vuonna 2011 yhtiön lomautukset koskivat koko henkilöstöä. Tuotannossa lomautuksia oli yhteensä 9.079 (13.002) päivää. Poissaoloja sairauden tai työtapaturman vuoksi kertyi 1.474 (2.936) päivää. Muita poissaoloja oli 171 pv. Toimihenkilöille lomautuspäiviä kertyi 1.397 (1.955) ja sairauspoissaoloja noin 304 (546) päivää. Muita poissaoloja oli 62 (24) pv.

Konserni maksoi palkkoja ja palkkioita yhteensä 8,6 miljoonaa euroa tilikaudella 2011. Edellisenä vuonna palkkasumma oli 9,8 miljoonaa euroa ja vuonna 2009 se oli 10,5 miljoonaa euroa.

Henkilöstön ja osaamisen kehittäminen

Honkarakenne jatkoi edellisenä vuonna käynnistämäänsä henkilöstön kehitysohjelmaa, jossa tavoitteena on yhteistyön parantaminen eri toimintojen välillä. Kehitysohjelmassa on keskitytty noin kolmenkymmenen yhtiön avainhenkilön välisen vuorovaikutuksen kehittämiseen, strategian implementointiin ja esimiestyöhön. Lisäksi samalla on pyritty varmistamaan avainhenkilöiden suorat vaikuttamiskanavat ja ideointimahdollisuudet yhtiön ylimmän johdon kanssa.

Organisaatiomuutokset

Vuoden lopussa johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Esa Rautalingon lisäksi tuotantojohtaja Reijo Virtanen, suunnittelu- ja kehitysjohtaja Eino Hekali, myyntijohtaja Risto Kilkki, markkinointijohtaja Sanna Wester sekä talousjohtaja Mikko Jaskari.

Markkinointijohtaja Sanna Wester aloitti konsernin palveluksessa kesäkuussa 2011.

Konsernirakenne

Honkarakenne-konsernin emoyhtiö on Honkarakenne Oyj ja sen kotipaikka on Tuusula. Muut 31.12.2011 konserniin kuuluvat, liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt olivat, Honka Japan Inc., (Japani), Honka Blockhaus GmbH (Saksa) ja Honkarakenne S.a.r.l. (Ranska) sekä osakkuusyhtiö Puulaakson Energia Oy (41 %).

Konserniin kuulunut tytäryhtiö Finwood (Paltamo, Suomi) fuusioitiin emoyhtiöön lokakuussa 2011.

Osakkuusyhtiö Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n, omistusosuus 37,5 %, osakkeet myytiin helmikuussa 2011.

Suunnattujen osakeantien tarkemmat tiedot ja johdon kannustinjärjestelmä

Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 31.5.2010 Honkarakenne-konsernin johdon osakeomistusjärjestelmästä, jonka tarkoitus on mahdollistaa johdon merkittävä pitkäaikainen omistus yhtiössä. Tähän liittyen Honkarakenne Oyj toteutti 220.000 osakkeen suunnatun annin ja lisäksi ylin johto hankki 49.000 kappaletta Honkarakenteen B-osaketta vuonna 2010. Vuoden 2011 toisella vuosineljänneksellä hallitus päätti luovuttaa 17.250 yhtiön hallussa olevaa omaa B-osaketta suunnatussa maksullisessa osakeannissa johdon perustamalle omistusyhtiölle Honka Management Oy:lle Honkarakenteen uuden johtoryhmän jäsenen, Sanna Westerin, liittämiseksi järjestelmään.

Vuonna 2011 suunnatussa osakeannissa Honkarakenne luovutti Honka Management Oy:lle yhtiön hallussa olevia omia osakkeitaan (HONBS) yhteensä 17.250 kappaletta osana Honkarakenteen johdon osakeomistusjärjestelmää. Osakkeiden luovutusarvo on 5,26 euroa kappaleelta ja yhteensä 90.735 euroa. Luovutuksen jälkeen Honka Management Oy:n hallussa on 286.250 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta.

Osake

Honkarakenne Oyj ei ole ostanut katsauskaudella omia osakkeitaan. Katsauskauden lopussa konsernin hallussa on omia B-sarjan osakkeita 364.385 kappaletta hankintahinnaltaan 1.381.750,23 euroa. Osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 7,05 % ja kaikista äänistä 3,35 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

Honkarakenne Oyj:n osakepääoma koostuu yhteensä 5.168.968 osakkeesta, joista A-sarjan osakkeita on 300.096 ja B-sarjan osakkeita 4.868.872 kappaletta. Kukin B-sarjan osake tuottaa yhden (1) äänen ja A-sarjan osake kaksikymmentä (20) ääntä, joten Honkarakenteen kaikkien osakkeiden tuottama äänimäärä on yhteensä 10.870.792. B-sarjan osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A-sarjan osakkeille samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva jaettava voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken. Yhtiön osakepääoma on 9.897.936,00 euroa.

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

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

Hallituksen valtuudet

Yhtiökokous päätti 1.4.2011, että hallitukselle myönnetään valtuutus hankkia omia B-osakkeita enintään 400.000 kappaletta yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja/tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja B-osakkeita enintään yhteensä 400.000 kappaletta sisältäen myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla. Nämä molemmat valtuutukset ovat voimassa 25.3.2012 saakka.

Hallinto

Honkarakenne Oyj noudattaa hallinnoinnissa osakeyhtiölakia sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) 1.1.2010. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 1.1 - 31.12.2011 (Corporate Governance Statement) annetaan tästä hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä ja se on esitetty virallisen tilinpäätöksen jälkeen sivuilla 57.

Honkarakenne Oyj:n hallitukseen ovat tilikautena 2011 kuuluneet: Lasse Kurkilahti, puheenjohtaja, Anders Adlercreutz, Mauri Niemi, Teijo Pankko, Pirjo Ruuska, Mauri Saarelainen, varapuheenjohtaja, ja Marko Saarelainen.

Tilintarkastajana on ollut KPMG Oy Ab, KHT-yhteisö, päävastuullisena tarkastajana Reino Tikkanen.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Esa Rautalinko irtisanoutui toimitusjohtajan tehtävästään 27.1.2012. Honkarakenteen väliaikaisena toimitusjohtajana on toiminut Mikko Jaskari 2.2.2012 lähtien.

Tulevaisuuden näkymät

Vuoden 2012 liikevaihdon ja tuloksen ennen veroja arvioidaan olevan edellisvuoden tasolla. Vuoden ensimmäinen vuosineljännes tulee kausivaihteluista johtuen olemaan tappiollinen. Tulosennusteeseen liittyvä riski on se, että yhtiön tilauskanta on vuoden vaihteessa 25 % edellisvuotta alemmalla tasolla.

Konsernin tilauskanta oli joulukuun lopussa 13,6 miljoonaa euroa ja edellisenä vuonna vastaavaan aikaan se oli 18,0 miljoonaa euroa. Tilauskanta tarkoittaa tilauksia, joiden toimituspäivämäärä on seuraavan 24 kuukauden sisällä. Osassa tilauksia saattaa olla rahoitus- tai rakennuslupaehto. Tilauskanta on tilikauden lopussa 25 % edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa pienempi.

Hallituksen esitys tuloksen käytöstä

Emoyhtiön vapaa oma pääoma 31.12.2011 oli 3,6 miljoonaa euroa, josta voitonjakokelpoisten varojen osuus oli 0,7 miljoonaa euroa. Jakokelpoisia varoja vähentää Honka Management Oy:lle myönnetty laina 0,9 miljoonaa euroa. Tilikauden voitto emoyhtiössä on 0,3 miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että jäljelle jäävät voittovarat jätetään vapaaseen omaan pääomaan. Hallitus ehdottaa, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan pääoman palautusta 0,08 euroa osakkeelta.

Tuusulassa 15. helmikuuta 2012

HALLITUS

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

KONSERNIN TILINPÄÄTÖS (IFRS)
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

TEUR	Liitetieto	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Liikevaihto	1	55 002	58 065
Liiketoiminnan muut tuotot	2	1 125	1 016
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-2 047	344
Valmistus omaan käyttöön		26	22
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-28 893	-32 637
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	3	-11 122	-12 212
Poistot ja arvonalentumiset	5	-3 307	-3 685
Liiketoiminnan muut kulut	6	-8 931	-9 570
Liikevoitto / -tappio		**1 852**	**1 343**
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-702	-732
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-56	-180
Voitto / tappio ennen veroja		**1 095**	**431**
Tuloverot	8	-270	661
Tilikauden voitto		**825**	**1 092**
Muut laajan tuloslaskelman erät:			
Muuntoerot		141	290
Tilikauden laaja tulos yhteensä		967	1 382
Laajan tuloslaskelman jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		965	1 393
Määräysvallattomille omistajille		2	-11
		967	1 382
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:	9		
laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)		0,17	0,23
laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)		0,17	0,23

KONSERNITASE

TEUR

Varat	**Liitetieto**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10	19 006	21 564
Liikearvo	11	72	72
Muut aineettomat hyödykkeet	11	714	993
Osuudet osakkuusyrityksissä	12	323	1 772
Myytävissä olevat rahoitusvarat	13	187	352
Saamiset	14	301	146
Laskennalliset verosaamiset	15	1 137	1 627
		21 739	**26 525**
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16	7 069	9 936
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	7 663	8 061
Rahavarat	17	2 565	1 915
		17 297	**19 911**
Varat yhteensä		**39 036**	**46 437**

TEUR

Oma pääoma ja velat	**Liitetieto**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	18	9 898	9 898
Ylikurssirahasto		520	520
Vararahasto		5 316	5 316
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto		1 896	1 896
Muuntoerot		462	319
Kertyneet voittovarat		-231	-607
		17 861	17 342
Määräysvallattomien osuus		242	200
Oma pääoma yhteensä		18 103	17 542
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	15	173	303
Varaukset	20	265	357
Korolliset velat	19	5 116	11 141
Korottomat velat		38	35
		5 592	11 837
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	21	11 530	13 456
Tilikauden verotettavan tuloon perustuvat verovelat	21	90	45
Lyhytaikaiset korolliset velat	19	3 720	3 557
		15 340	17 058
Velat yhteensä		20 932	28 895
Oma pääoma ja velat yhteensä		39 036	46 437

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

TEUR	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto	825	1 092
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	3 033	3 870
Rahoitustuotot ja -kulut	702	732
Muut oikaisut	150	
Verot	270	-661
Käyttöpääoman muutokset:		
Myynti- ja muiden saamisten muutos	667	-255
Vaihto-omaisuuden muutos	2 867	-496
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-1 875	-826
Varausten muutos	-92	0
Maksetut rahoituskulut	-714	-647
Saadut rahoitustuotot	149	43
Maksetut verot	0	
Liiketoiminnan nettorahavirta	**5 982**	**2 853**
Investointien rahavirrat		
Osakkuusyritysten hankinta	1 159	73
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-740	-466
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-174	-294
Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos	165	-178
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	526	77
Saadut osingot investoinneista		
Investointien nettorahavirta	**936**	**-787**

TEUR	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Rahoituksen rahavirrat		
Maksullinen osakeanti		3 496
Omien osakkeiden hankinta		
Omien osakkeiden myynti	40	344
Lyhytaikaisten lainojen nostot		
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu		-680
Pitkäaikaisten lainojen nosto	841	3 087
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu	-6 477	-7 790
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-222	-292
Maksetut osingot	-450	
Rahoituksen nettorahavirta	**-6 268**	**-1 835**
Rahavarojen muutos	**650**	**231**
Rahavarat tilikauden alussa	**1 915**	**1 684**
Rahavarat tilikauden lopussa	**2 565**	**1 915**

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA 31.12.2011 (IFRS)

	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma									
TEUR	**Osakepääoma**	Ylikurssi-rahasto	Vara-rahasto	Sijoitetun vapaan pää-oman rahasto	Muunto-erot	Omat osakkeet	**Kertyneet voittovarat**	**Yhteensä**	**Määräys-vallattomien osuus**	**Oma pääoma yhteensä**
Oma pääoma 1.1.2010	7 498	520	5 316		29	-1 138	82	**12 307**	9	**12 316**
Osakeanti	2 400			1 080				**3 480**		**3 480**
Johdon kannustejärjestelmä				816		-816		**0**	203	**203**
Ostettu omia osakkeita						-182		**-182**		**-182**
Luovutettu omia osakkeita						755	-411	**344**		**344**
Tilikauden laaja tulos yhteensä					290		1 103	**1 393**	-11	**1 382**
Oma pääoma 31.12.2010	9 898	520	5 316	1 896	319	-1 381	771	**17 342**	200	**17 542**
Oma pääoma 1.1.2011	9 898	520	5 316	1 896	319	-1 381	771	**17 342**	200	**17 542**
Osingonjako							-445	**-445**		**-445**
Ostettu omia osakkeita								**0**		**0**
Luovutettu omia osakkeita								**0**	40	**40**
Tilikauden laaja tulos yhteensä					141		825	**965**	2	**967**
Oma pääoma 31.12.2011	9 898	520	5 316	1 896	462	-1 381	1 152	**17 861**	242	**18 103**

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

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

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavilla Internet-osoitteesta www.honka.com tai Honkarakenne Oyj:n pääkonttorista yllä olevasta osoitteesta. Honkarakenne Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 15.2.2012 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

Tämä Honkarakenne konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2011 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön 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 kerrottu.

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

Konsolidointiperiaatteet

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

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty SIC-12 mukaisesti Honka Management Oy, joka on perustettu konsernin ylimmän johtoryhmän jäsenten kannustinohjelmaa varten. Osakehankinnat toteutettiin yhtiön omistajien oman pääoman ehtoisella rahoituksella sekä yhteensä 851.023 euron suuruisella lainalla. Honkarakenne Oyj toteutti 220.000 osakkeen suunnatun annin vuonna 2010 ja 17.250 osakkeen suuruisen suunnatun annin vuonna 2011. Tämä lisäksi ylin johto hankki 49.000 kappaletta Honkarakenteen B-osaketta vuonna 2010. Honka Management Oy omistaa tilinpäätöshetkellä 286.250 kappaletta Honkarakenteen B-osaketta. Emoyhtiöllä on määräysvalta Honka Management Oy:öön osakassopimuksen ehtojen perusteella, minkä vuoksi yhtiö yhdistellään konsernitilinpäätökseen. Honka Management Oy:n omistamat emoyhtiön osakkeet vähennetään konsernitaseesta ja konsernin vapaasta omasta pääomasta. Vähennys omasta pääomasta esitetään kohdassa omat osakkeet. Honka Management Oy:n omistajien yhtiöön tekemät sijoitukset esitetään konsernitaseessa määräysvallattomien omistajien osuuksina.

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

Arviot

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

- aineettomien ja aineellisten pitkäaikaisten omaisuuserien taloudelliset käyttöajat ja niiden poistoajat,
- aineettomista ja aineellisista pitkäaikaisista omaisuuseristä kerrytettävissä olevat rahamäärät,
- 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 kursseja 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 monetaaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan. Liiketoiminnan (myynnin ja ostojen) kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle. Rahoitukseen liittyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi kauden keskikurssia ja taseet tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen. Kauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista syntyvät muuntoerot 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 oikaisut on käsitelty kyseisten ulkomaisten yksiköiden varoina ja velkoina ja muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen.

Liikevaihto ja tuloutusperiaatteet

Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja tosiasiallinen määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle, tuotot ja liiketoimeen 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, käteisalennukset ja myyntisaamisten kurssierot. Honkarakenne konsernin tuotot pitkäaikaishankkeista tuloutetaan valmistusasteen mukaan silloin, kun projektin lopputulos pystytään luotettavasti mittaamaan. Valmistusastetta mitataan syntyneiden kustannusten osuudella projektin arvioiduista kokonaiskustannuksista eli cost-to-cost -menetelmällä.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

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

Työsuhde-etuudet

Eläkkeet

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

Liikevoitto

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

Tuloverot

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

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan väliaikaisista eroista omaisuus- ja velkaerien verotusarvojen sekä kirjanpitoarvojen väliltä velkamenetelmän mukaisesti. Laskennallinen vero on kirjattu tilinpäätöspäivään mennessä olennaisesti säädetyillä verokannoilla.

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

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

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

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

Osakkuusyritysten hankintamenoon ei sisälly liikearvoa.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimustoiminnan menot kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Kehittämismenoja, jotka liittyvät uusien tuotteiden ja prosessien kehitystoimintaan liittyviä kuluja ei ole aktivoitu, koska niistä saatavat tulevaisuuden tuotot varmistuvat vasta, kun tuotteet tulevat markkinoille. Aineetonta hyödykettä poistetaan siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Poistoaikana käytetään hyödykkeen arvioitua taloudellista vaikutusaikaa. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain tai tarvittaessa useammin mahdollisen arvonalentumisen 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 koituva taloudellinen hyöty lisääntyy yli alun perin arvioidun suoritustason. Muussa tapauksessa menot kirjataan kuluksi niiden syntymishetkellä.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja arvonkorotukset

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

Maa-alueisiin ja rakennuksiin kohdistuvat arvonkorotukset on kirjattu pois konsernin IFRS-tilinpäätöksessä IFRS 1 –siirtymäsäännöksen sallimalla tavalla. Kirjaus on samalla pienentänyt vastaavalla määrällä omaa pääomaa.

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

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

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoajat (v):

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

Käyttöomaisuushyödykkeiden myynnistä tai luovutuksesta syntyvät voitot tai tappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Arvonalentumiset

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

Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumistappio kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksiköllä kohdistettua liikearvoa ja sen jälkeen vähentämään tasasuhteisesti muita yksikön omaisuuseriä.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään joko niin, että se on käypä arvo vähennettynä myynnistä 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 omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää määritettäessä käytetyissä arvioissa on tapahtunut muutos. Arvonalentumistappio peruutetaan korkeintaan siihen määrään asti, joka omaisuuserälle 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 saamisia ei diskontata. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos myöhemmin syntyvä lisäys kerrytettävissä olevaan rahamäärään voidaan luotettavasti liittää arvonalentumistappion kirjaamisen jälkeiseen tapahtumaan.

Vuokrasopimukset

IAS 17 Vuokrasopimukset -standardin periaatteiden mukaisesti vuokrasopimukset, joissa yhtiölle siirtyvät olennaisilta osin hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksilla 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. Rahoitusleasingsopimuksista 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 rahoitusleasingsopimukset on merkitty taseeseen ja arvostetaan määrään, joka on yhtä suuri kuin hyödykkeen käypä arvo sopimuksen alkamisajankohtana, tai sitä alempaan 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 hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut valmiiksi saattamisesta johtuvat menot sekä arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot.

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

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

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

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

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

Koronvaihtosopimukset kirjataan lainojen erääntymispäivien yhteydessä tuloslaskelman rahoituseriin sekä arvostetaan markkina-arvoonsa konserni tilinpäätöksessä.

Valuuttajohdannaiset ja koronvaihtosopimukset luokitellaan käyvänarvon hierarkiassa tasoon 2.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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

Lainat ja muut saamiset

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

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

Myytävissä olevien rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, jotka on nimenomaisesti määrätty tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu muuhun ryhmään. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos ne on tarkoitus pitää alle 12 kuukauden ajan tilinpäätöspäivästä lähtien, jolloin ne sisällytetään lyhytaikaisiin varoihin. Myytävissä olevat rahoitusvarat voivat koostua osakkeista ja korollisista sijoituksista, ja ne arvostetaan käypään arvoon. Tämän ryhmän sijoitusten käypä arvo on pääsääntöisesti määritetty toimivilla markkinoilla julkaistujen hintanoteerausten, eli tilinpäätöspäivän ostonoteerausten pohjalta.

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

Rahavarat ja muut rahoitusvarat

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

Rahoitusvelat

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

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisempaan tapahtumaan perustuva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että siitä aiheutuu vastaisia menoja ja velvoitteen määrä voidaan luotettavasti arvioida. Varaukset voivat liittyä takuusitoumuksiin, tappiollisiin sopimuksiin, oikeudenkäynteihin, ympäristö- ja veroriskeihin tai toimintojen uudelleenjärjestelyihin. Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan silloin, kun sitä koskeva yksityiskohtainen ja asianmukainen suunnitelma on laadittu ja järjestelystä on tiedotettu niille tahoille, joita järjestely koskee ja siten annettu riittävä peruste odottaa, että uudelleenjärjestely toteutetaan. Varauksena kirjattava määrä vastaa parasta arviota menoista, joita olemassa olevan velvoitteen täyttäminen edellyttää tilinpäätöspäivänä. Varaukset diskontataan nykyarvoonsa, mikäli rahan aika-arvon vaikutus on olennainen.

Oma pääoma, osingot ja omat osakkeet

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

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

Segmenttiraportointi

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

Lisäinformaatiota liikevaihdosta, varoista ja investoinneista annetaan maantieteellisen jakauman perusteella jaottelulla: Suomi, Länsi, Itä, Kaukoitä, Muut maat ja Prosessijätteen myynti kierrätykseen.

Länsi sisältää seuraavat maat: Alankomaat, Belgia, Espanja, Irlanti, Iso-Britannia, Islanti, Italia, Itävalta, Kreikka, Kypros, Latvia, Liettua, Luxemburg, Norja, Portugali, Puola, Ranska, Ruotsi, Saksa, Slovakia, Slovenia, Sveitsi, Tanska, Tshekki, Unkari ja Viro.

Itä sisältää seuraavat maat: Azerbaidžan, Kazakstan, Ukraina, Venäjä ja muut IVY-maat.

Kaukoitä sisältää Etelä-Korean ja Japanin.

Muut maat sisältää seuraavat maat: Bulgaria, Kiina, Kroatia, Mongolia, Pohjois- ja Etelä-Amerikka, Romania, Serbia, Turkki sekä uudet kohdemaat ja –markkinat.

Osakekohtainen tulos

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

Myytävänä olevat omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

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

Uusien ja muuttuneiden IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen soveltaminen

Vuoden 2011 aikana sovellettavaksi tulleista IFRS-standardeilla ja IFRIC-tulkinnoilla ei ole ollut olennaista vaikutusta Honkarakenne-konsernin taloudelliseen raportointiin.

IASB on julkistanut seuraavat standardit ja tulkinnat, jotka eivät ole vielä voimassa ja joita ei ole vielä sovellettu konsernitilinpäätöksen laadinnassa. Honkarakenne arvioi, että alla luetelluilla standardeilla tulee olemaan vaikutusta pääasiassa konsernitilinpäätöksen esittämistapaan sekä esitettävien liitetietojen laajuuteen.

- Muutos IFRS 7:ään *Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot* (voimaan 1.7.2011 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutosta ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- Muutos IAS 12 *Tuloverot* (voimaan 1.1.2012 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutosta ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- Muutos IAS 1:een *Tilinpäätöksen esittäminen* (voimaan 1.7.2012 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutosta ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- IFRS 9 *Financial Instruments* (voimassa 1.1.2013 alkaen). Tätä standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.

- IFRS 10 *Konsernitilinpäätös* (voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Tätä standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt* (voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Tätä standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- IFRS 12 *Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä* (voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Tätä standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- IFRS 13 *Käyvän arvon määrittäminen* (voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Tätä standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- IAS 27 (uudistettu 2011) *Erillistilinpäätös* (voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutettua standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.
- IAS 28 (uudistettu 2011) *Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä* (voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutettua standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.

Muilla muutoksilla tai lisäyksillä muihin julkaistuihin IFRS-standardeihin ja IFRIC-tulkintoihin ei ennakoida olevan merkittävää vaikutusta Honkarakenteen taloudelliseen raportointiin.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT (1–9)

1. Segmenttiraportointi

Honkarakenne-konsernilla on yksi IFRS 8 mukainen toimintasegmentti - hirsitalojen valmistus, myynti ja markkinointi Honka-tuotemerkillä.

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

Maantieteellisesti konsernin myynti jakautuu seuraavasti: Suomi, Länsi, Itä, Kaukoitä, Muut maat ja prosessijätteen myynti kierrätykseen.

Länsi sisältää seuraavat maat: Alankomaat, Belgia, Espnaja, Irlanti, Iso-Britannia, Islanti, Italia, Itävalta, Kreikka, Kypros, Latvia, Liettua, Luxenburg, Norja, Portugali, Puola, Ranska, Ruotsi, Saksa, Slovkia, Slovenia, Sveitsi, Tanska, Tshekki, Unkari ja Viro.
Itä sisältää seuraavat maat: Azerbaidžan, Kazakstan, Ukraina, Venäjä ja muut IVY-maat.
Kaukoitä sisältää Etelä-Korean ja Japanin.
Muut maat sisältää seuraavat maat: Bulgaria, Kiina, Kroatia, Mongolia, Pohjois- ja Etelä-Amerikka, Romania, Serbia, Turkki sekä uudet kohdemaat ja -markkinat.

Lisäksi tehtaan prosessijätteen myynti kierrätykseen raportoidaan erikseen varsinaisesta Honkarakenteen ydinliiketoiminnasta.

Liikevaihto esitetään asiakkaan sijainnin mukaan ja varat varojen sijainnin mukaan.

Honkarakenne-konsernin ulkoiset tuotot kertyvät laajasta asiakaskunnasta. IFRS 8 mukaisen merkittävien yksittäisten asiakkaiden tuotot olivat yhteensä vuonna 2011 yhteensä 9,3 milj. euroa vuonna 2011 ja 8,2 milj. euroa vuonna 2010.

Maantieteellinen jako:

Liikevaihdon jakauma %	**2011**	**2010**
Suomi	42 %	44 %
Länsi	14 %	19 %
Itä	25 %	22 %
Kaukoitä	13 %	10 %
Muut maat	4 %	2 %
Prosessijätteen myynti kierrätykseen	3 %	2 %
Yhteensä	100 %	100 %

Liikevaihto TEUR	**2011**	**2010**	**% muutos**
Suomi	22 920	25 733	-11 %
Länsi	7 823	11 306	-31 %
Itä	13 889	12 769	9 %
Kaukoitä	6 904	5 687	21 %
Muut maat	1 954	1 148	70 %
Prosessijätteen myynti kierrätykseen	1 512	1 422	6 %
Yhteensä	**55 002**	**58 065**	**-5 %**

Varat TEUR	**2011**	**2010**
Suomi	33 510	41 040
Länsi	1 576	1 864
Itä		
Kaukoitä	3 933	3 492
Muut maat		
Prosessijätteen myynti kierrätykseen	17	40
Yhteensä	**39 036**	**46 437**

2. Liiketoiminnan muut tuotot TEUR	2011	2010
Vuokratuotot	4	6
Liiketoiminnan muut tuotot	437	62
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	56	37
Avustukset	129	
Pyöreän puutavaran myynti	499	911
Yhteensä	**1 125**	**1 016**

3. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut TEUR	2011	2010
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	8 959	9 767
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	1 403	1 552
Muut henkilösivukulut	760	893
Yhteensä	**11 122**	**12 212**

Konsernin henkilöstö keskimäärin	2011	2010
Toimihenkilöt	123	135
Työntekijät	142	156
Yhteensä	**265**	**291**

4. Tutkimus- ja kehitysmenot TEUR	2011	2010
Tutkimus- ja kehitysmenot, tuloslaskelma	538	611
Yhteensä	**538**	**611**

5. Poistot ja arvonalentumiset TEUR

Poistot	2011	2010
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	433	446
Muut aineettomat hyödykkeet	21	27
Yhteensä	**454**	**473**
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	1 155	1 294
Koneet ja kalusto	1 541	1 737
Muut aineelliset hyödykkeet	78	178
Yhteensä	**2 774**	**3 209**
Arvonalentumiset hyödykeryhmittäin		
Liikearvo		
Rakennukset ja rakennelmat	75	
Koneet ja laitteet	4	3
Yhteensä	**79**	**3**
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	**3 307**	**3 685**

6. Liiketoiminnan muut kulut TEUR	2011	2010
Vuokrat	623	486
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	274	230
Luovutustappiot ja romutukset pysyvistä vastaavista		3
Myynti- ja markkinointikulut	1 651	1 487
Muut kulut		
- Asiantuntijapalkkiot	557	1 311
- Toimitilakustannukset	1 178	985
- Tietohallintokulut	764	806
- Muut liiketoiminnan kulut	3 883	4 262
Yhteensä	**8 931**	**9 570**

Tilintarkastajan palkkiot	2011	2010
- Tilintarkastus	55	57
- Todistukset ja lausunnot	3	4
- Veroneuvonta	1	5
- Muut palvelut	55	74
Yhteensä	**114**	**139**

7. Rahoitustuotot ja -kulut TEUR	2011	2010
Rahoitustuotot		
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta	74	58
Yhteensä	**74**	**58**
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoon arvostettavista rahoituslainoista	275	269
Muut rahoituskulut	348	404
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista; valuuttajohdannaiset	79	117
Yhteensä	**703**	**790**
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	**-629**	**-732**

Korkotuotot ja -kulut koronvaihtosopimuksista sisältyvät rahoituskuluihin ja ne olivat vuonna 2011 156 teuria (2010; 171 teuria). Käyvät arvot vastaavat kirja-arvoja.

Tuloslaskelmaan kirjatut kurssierot	2011	2010
Valuuttakurssivoitot	152	168
Valuuttakurssitappiot	-227	-384
Yhteensä	**-75**	**-216**

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

8. Tuloverot TEUR	2011	2010
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	106	-41
Aikaisempien tilikausien verot	-17	-10
Laskennallisten verovelkojen ja -saamisten muutos	-359	712
Yhteensä	**-270**	**661**

Verokannan täsmäytys TEUR		
Kirjanpidon voitto/tappio ennen veroja	1 095	431
Laskennallinen vero emoyhtiön verokannalla	-285	-112
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikk. verokant.vaikut.	-26	
Verokantamuutoksen vaikutus	45	
Vähennyskelvottomat menot	-3	-173
Aikaisempien tilikausien verot	-17	-10
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö		-762
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista		199
Muut erät	21	
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	-5	-4
Verot tuloslaskelmassa	**-270**	**661**

9. Osakekohtainen tulos TEUR

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

	2011	2010
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	823	1 102
Keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl)	4 805	4 737
Laimennettu keskimääräinen osakemäärä (1 000 kpl)	4 805	4 737
Laimentamaton tulos/osake (EPS), EUR	0,17	0,23
Laimennettu tulos/osake (EPS), EUR	0,17	0,23

Osakeannista johtuen historialliset osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu keskimääräinen osakemäärä X 1,01 kaavalla.

KONSERNITASEEN LIITETIEDOT, VARAT (10–17)

10. Aineelliset hyödykkeet TEUR

Aineelliset hyödykkeet 2011	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaks. ja keskener. hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 439	26 234	36 709	2 546	34	66 963
Muuntoerot (+/-)	15	186	22			223
Lisäykset		163	538	52	109	861
Vähennykset	-200	-599	-557		-34	-1 390
Siirrot erien välillä						0
Hankintameno 31.12.	1 255	25 984	36 711	2 598	109	66 657
Kertyneet poistot 1.1.	0	-13 953	-29 221	-2 226	0	-45 400
Muuntoerot (+/-)		-155	-18			-173
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		387	383			770
Tilikauden poisto		-1 230	-1 541	-78		-2 849
Kertyneet poistot 31.12.	0	-14 950	-30 396	-2 305		-47 651
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	**1 255**	**11 034**	**6 315**	**293**	**109**	**19 006**

Aineelliset hyödykkeet 2010	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaks. ja keskener. hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 405	25 718	37 176	2 549	96	66 979
Muuntoerot (+/-)	34	430	44			508
Lisäykset		132	296	2	54	484
Vähennykset		-46	-918	-5	-116	-1 085
Siirrot erien välillä			112			112
Hankintameno 31.12.	1 439	26 234	36 745	2 546	34	66 998
Kertyneet poistot 1.1.	0	-12 389	-28 259	-2 053	0	-42 701
Muuntoerot (+/-)		-309	-33			-342
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		40	773	5		818
Tilikauden poisto		-1 294	-1 737	-178		-3 209
Kertyneet poistot 31.12.	0	-13 952	-29 256	-2 226		-45 434
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	**1 439**	**12 282**	**7 489**	**320**	**34**	**21 564**

Aineellisten hyödykkeiden koneet ja kalusto -ryhmään sisältyy rahoitusleasingsopimusten pääoma-arvoja 31.12.2011 613,1 tuhatta euroa ja 31.12.2010 839,0 tuhatta euroa.

11. Aineettomat hyödykkeet TEUR

Aineettomat hyödykkeet 2011	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut aineettomat hyöd.	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	72	4 494	2 148	4	6 718
Muuntoerot (+/-)		0			0
Lisäykset		179			179
Vähennykset				-4	-4
Siirrot erien välillä					0
Hankintameno 31.12.	72	4 673	2 148	0	6 893
Kertyneet poistot 1.1.	0	-3 547	-2 105	0	-5 653
Muuntoerot (+/-)					0
Vähennysten kertyneet poistot					0
Tilikauden poisto		-433	-21		-454
Kertyneet poistot 31.12.	0	-3 980	-2 126	0	-6 107
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	**72**	**692**	**21**	**0**	**786**

Aineettomat hyödykkeet 2010	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut aineettomat hyöd.	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	468	3 971	2 148	484	7 071
Muuntoerot (+/-)		22			22
Lisäykset		138		25	163
Vähennykset	-396	-142			-538
Siirrot erien välillä		505		-505	0
Hankintameno 31.12.	72	4 494	2 148	4	6 718
Kertyneet poistot 1.1.	-396	-3 220	-2 078	0	-5 695
Muuntoerot (+/-)		-21			-21
Vähennysten kertyneet poistot	396	140			536
Tilikauden poisto		-446	-27		-473
Kertyneet poistot 31.12.	0	-3 547	-2 105	0	-5 653
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	**72**	**947**	**43**	**4**	**1 065**

IFRS 3 -standardin mukaan konserniliikearvosta ei tehdä poistoja vaan konserniliikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Liikearvo kohdistuu Honkarakenne Oyj:n vuonna 2003 ostamaan 10 %:n osuuteen Honka Blockhaus GmbH:sta. Liikearvosta ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia vuosina 2006–2011.

Liikearvon arvonalentumistestaukset

TEUR	2011	2010
Honka Blockhaus	72	72

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

Käytetyt ennusteparametrit	Honka Blockhaus 2011	Honka Blockhaus 2010
Diskonttauskorko (pre tax WACC)	10,1 %	10,4 %
Terminaalikasvu	2 %	1 %
Liiketoiminnan muuttuvat kulut, volyymilla korjattu kasvu keskimäärin vuodessa	0 %	0 %
Liiketoiminnan kiinteät kulut, kasvu keskimäärin vuodessa	2 %	3 %

Herkkyysanalyysi *)	Honka Blockhaus 2011	Honka Blockhaus 2010
Diskonttauskorko	8,0 %	21,0 %
Terminaalikasvu	-7,0 %	-50,0 %
Liiketoiminnan kiinteät kulut	67,0 %	11,0 %

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

12. Osuudet osakkuusyhtiöissä TEUR	2011	2010
Hankintameno 1.1.	2 203	2 251
Lisäykset		
Vähennykset	-1 764	-48
Hankintameno 31.12.	**440**	**2 203**
Pääomaosuusoikaisut 1.1.	-432	-165
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-56	-93
muuntoero		-8
Lisäykset		
Poistot		-87
Vähennykset	371	-79
Pääomaosuusoikaisut 31.12.	**-117**	**-432**
Kirjanpitoarvo 31.12.	**323**	**1 772**

Osakkuusyhtiöt TEUR	2011	2010
Puulaakson Energia Oy, Karstula		
Omistusosuus (%)	41,1 %	41,1 %
Varat	2 320	2 630
Velat	1 628	1 803
Liikevaihto	860	1 032
Voitto / Tappio	-136	13
Pielishonka Oy, Lieksa		
Omistusosuus (%)	39,3 %	39,3 %
Varat	92	92
Velat	2	2
Liikevaihto	0	23
Voitto / Tappio	0	0

Osakkuusyhtiöt TEUR	2011	2010
Karjalan Lisenssisaha Invest Oy, Pihtipudas		
Omistusosuus (%)	0,0 %	37,5 %
Varat	0	7 841
Velat	0	7 722
Liikevaihto	0	9 147
Voitto / Tappio	0	-288

Osuus Karjalan Lisenssisaha Invest Oy:n on myyty helmikuussa 2011.

13. Myytävissä olevat rahoitusvarat TEUR

	2011	2010
Hankintameno 1.1.	352	188
Lisäykset		165
Vähennykset	-166	
Kirjanpitoarvo 31.12.	**187**	**352**

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

14. Pitkäaikaiset saamiset TEUR

Pitkäaikaiset saamiset 2011	Pitkäaikaiset laina-saamiset	Muut pitkäaikaiset saa-miset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	89	57	147
Muuntoero	5		5
Lisäykset	157		157
Vähennykset	-5	-3	-8
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	**247**	**54**	**301**

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

Pitkäaikaiset saamiset 2010	Pitkäaikaiset laina-saamiset	Muut pitkäaikaiset saa-miset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	75	257	333
Muuntoero	2		2
Lisäykset	11		11
Vähennykset		-200	-200
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	**89**	**57**	**146**

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

15. Laskennalliset verosaamiset ja -velat TEUR

Laskennallisten verosaamisten erittely 2011	1.1.2011	Kirjattu tulos-laskelmaan	31.12.2011
Vahvistetut tappiot	1 592	-515	1 078
Muut jaksotuserot	35	24	59
Yhteensä	**1 627**	**-491**	**1 137**

Tilinpäätöksen yhteydessä 2011 on tehty johdon huolellinen arviointi verosaatavien arvostamisesta. Suomessa verovähennykset vanhenevat vuonna 2019; Saksassa verovähennysten käyttöaikaa ei ole rajoitettu.

Laskennallisista verosaamisista kohdistuu konsernin kotimaan yhtiöihin 736 teur ja Saksan tytäryhtiöön 341 teur. Laskennallisiin verosaamisiin tappiollisista tuloksista on kirjaamatta 26 teur.

Laskennallisten verovelkojen erittely 2011	1.1.2011	Kirjattu tulos-laskelmaan	31.12.2011
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset	151	-149	2
Muut jaksotuserot	152	19	171
Yhteensä	**303**	**-130**	**173**

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

Laskennallisten verosaamisten erittely 2010	1.1.2010	Kirjattu tulos-laskelmaan	31.12.2010
Vahvistetut tappiot	1 429	163	1 592
Muut jaksotuserot	23	12	35
Yhteensä	**1 453**	**175**	**1 627**

Konsernilla oli 31.12.2010 0,0 milj. euroa (4,2 milj. euroa 31.12.2009) vahvistettuja tappioita, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Tilinpäätöksen yhteydessä 2010 on tehty johdon huolellinen arviointi verosaatavien arvostamisesta. Vuonna 2009 kirjaamatta jätetyt laskennalliset verosaamiset on pääosin kirjattu tilinpäätöksen yhteydessä tuloksen kautta konsernitaseeseen. Suomessa verovähennykset vanhenevat vuosina 2013–2019; Saksassa verovähennysten käyttöaikaa ei ole rajoitettu.

Laskennallisista verosaamisista kohdistuu konsernin kotimaan yhtiöihin 1073 teur ja Saksan tytäryhtiöön 519 teur. Laskennallisiin verosaamisiin tappiollisista tuloksista on kirjaamatta 18 teur.

Laskennallisten verovelkojen erittely 2010	1.1.2010	Kirjattu tulos-laskelmaan	31.12.2010
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset	747	-596	151
Muut jaksotuserot	97	55	152
Yhteensä	**844**	**-541**	**303**

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

16. Vaihto-omaisuus TEUR	2011	2010
Aineet ja tarvikkeet	328	1 030
Keskeneräiset tuotteet	2 769	4 624
Valmiit tuotteet	2 093	1 592
Muu vaihto-omaisuus	1 536	1 672
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	344	1 018
Yhteensä	**7 069**	**9 936**

Kuluksi on kirjattu 303 teuria vuonna 2011 ja 263 teuria vuonna 2010, joilla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa.

17. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset TEUR	2011	2010
Laina- ja muut saamiset		
Myyntisaamiset	5 788	6 336
Saamiset omistusyhteysyrityksiltä	31	51
Lainasaamiset		
Muut saamiset	793	844
Siirtosaamiset		
Siirtosaamiset	1 050	830
Yhteensä	**7 663**	**8 061**

Saamisiin liityy yksi merkittävä luottoriskikeskittymä, koskien yhden maahantuojan avointa saldoa. Tätä luottoriskikertymää on kuvattu liitetietojen kohdassa 24 Merkittävimmät riskit ja niiden hallintakeinot. Myyntisaamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on objektiivistä näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Velallisen maksujen laiminlyönti ja tai maksujen viivästyminen on näyttöä myyntisaamisten arvonalentumisesta. Yli 90 päivää erääntyneistä myyntisaamisista tehdään arvonalentumiset tapauskohtaisesti.

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa ja maksimi luottoriskin määrää.

Myyntisaamisten ikäjakauma	2011	Arvon-alentuminen kirjattu	Netto 2011	2010	Arvon-alentuminen kirjattu	Netto 2010
Erääntymättömät	2 402		2 402	2 475		2 475
Erääntyneet alle 30 päivää	862		862	762		762
Erääntyneet 31–60 päivää	169		169	188		188
Erääntyneet 61–120 päivää	208		208	125		125
Erääntyneet 121–180 päivää	74	7	67	74		74
Erääntyneet yli 181 päivää	2 825	745	2 080	3 449	736	2 713
Yhteensä	**6 540**	**752**	**5 788**	**7 072**	**736**	**6 336**

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

Rahavarat TEUR	2011	2010
Käteinen ja pankkitili	2 565	1 915
Yhteensä	**2 565**	**1 915**

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

18. Oma pääoma TEUR

	A-osakkeiden lukumäärä (1000)	B-osakkeiden lukumäärä (1000)	Osakkeiden lukumäärä yhteensä (1000)	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Vararahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Yhteensä
31.12.2009	300	3 449	3 749	7 498	520	5 316		13 334
Osakeanti		1 420	1 420	2 400			1 896	4 296
31.12.2010	300	4 869	5 169	9 898	520	5 316	1 896	17 630
31.12.2011	300	4 869	5 169	9 898	520	5 316	1 896	17 630

Honkarakenne Oyj:n osakkeet jakautuvat A-lajin osakkeisiin ja B-lajin osakkeisiin siten, että A-lajin osakkeita on vähintään 300.000 kpl ja enintään 1.200.000 kpl ja B-lajin osakkeita on vähintään 2.700.000 kpl ja enintään 10.800.000 kpl.
Jokainen A-lajin osake tuottaa yhtiökokouksessa oikeuden äänestää 20 äänellä ja jokainen B-lajin osake yhdellä äänellä.
B-lajin osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta päältäpäin 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A-lajin osakkeille samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken.
A-osakkeiden enimmäismäärä on 1.200.000 kappaletta ja B-osakkeiden enimmäismäärä 10.800.000 kappaletta. Kaikki liikkeelle lasketut osakkeet on maksettu täysmääräisesti.
Emoyhtiöllä on hallussaan 31.12.2011 78.135 kpl (31.12.2010 95.385 kpl) omia B-lajin osakkeita.
Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on esittänyt yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2011 ei jaeta osinkoa. Vuonna 2010 jaettiin osinkoa 10 senttiä B-lajin osakkeille, A-lajin osakkeille ei jaettu osinkoa.
Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on esittänyt yhtiökokoukselle, että osakkeille jaetaan pääomanpalautusta 0,08 senttiä osakkeelta vapaan oman pääoman rahastosta. Vuonna 2010 ei jaettu pääomanpalautusta.

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

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

19. Korolliset velat TEUR	2011	2010
Pitkäaikainen		
Lainat rahalaitoksilta	4 973	10 822
Rahoitusleasingvelat	143	319
Pääomalaina		
Yhteensä	**5 116**	**11 141**
Lyhytaikainen		
Lainat rahalaitoksilta	3 533	3 321
Rahoitusleasingvelat	187	236
Yhteensä	**3 720**	**3 557**
Pitkäaikaisiin rahalaitoslainoihin sisältyy shekkitililuottoja	**840**	**5 073**

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko 31.12.2011 TEUR

	2012	2013	2014	2015	2016	2017+
Lyhennykset rahalaitoksille	3 533	2 034	1 434	665	0	0
Rahoituskulut	216	152	84	43	30	30
Rahoitusleasingvelat	187	100	34	9	0	0
Rahoituskulut	9	3	2	1	0	0
Ostovelat ja muut velat	2 592					
Koronvaihtosopimukset	97	79	79	79	79	
Yhteensä	**6 634**	**2 368**	**1 633**	**797**	**109**	**30**

Rahoituslainoihin sisältyy 840 teuria shekkiluottoja, joihin ei ole takaisinmaksusuunnitelmaa. Rahalaitoksille on annettu lainoja vastaan takauksia 19.301 teuria. Nämä lainat erääntyvät vuosina 2012–2015.

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko 31.12.2010 TEUR

	2011	2012	2013	2014	2015	2016+
Lyhennykset rahalaitoksille	3 321	4 839	1 749	1 036	0	0
Rahoituskulut	328	241	158	124	120	120
Rahoitusleasingvelat	236	114	102	89	6	6
Rahoituskulut	12	6	5	5	0	0
Ostovelat ja muut velat	3 934					
Koronvaihtosopimukset	102	97	79	79	79	79
Yhteensä	**7933**	**5 296**	**2 094**	**1 333**	**206**	**206**

Kirja-arvo vastaa käypää arvoa.
Shekkitililuottojen lyhennykset eivät sisälly yllä oleviin taulukoihin. Shekkitilin kokonaislimiitti on 10 000 teur (10 000 teur) ja käytössä siitä oli 840 teur vuonna 2010 ja 3 198 teur vuonna 2010. Shekkitililimiitin korko sisältyy rahoituskuluihin. Ostovelat ja muut velat ovat edellisen tilikauden lyhytaikaisia osto- ja muita velkoja.

Vuonna 2010 valuuttajohdannaisia oli 338.250.000 JPY ja 2010 valuuttajohdannaisia oli 307.500.000 JPY

Herkkyysanalyysi sisältää taseen 31.12.2011 (31.12.2010) sisältämät rahoitusvelat. Korkotason muutokseksi on oletettu yksi prosenttiyksikkö. Korkopositioksi on oletettu korolliset rahoitusvelat ja -saamiset sekä koronvaihtosopimukset tilinpäätöshetkellä niin, että kaikki sopimukset olisivat voimassa muuttumattomina koko vuoden.

MEUR	2011 Tuloslaskelma	2010 Tuloslaskelma
Korkotason muutos +/- 1 %	+/- 0,1	+/- 0,2

Korollisten velkojen korkokustannusten vaihteluvälit 31.12.2011
- Lainat rahalaitoksilta 2,04-4,2 %.
- Koronvaihtosopimusten enimmäiskorot 3,98–4,13 %.
- Konsernin pankkilainat ovat pääosin vaihtuvakorkoisia. Keskimääräinen rahoituslainojen korkoprosentti on 2,63 % (2,24 % vuonna 2010).
- Rahoitusleasingvelat on diskontattu käyttäen korkokantaa 5,23 %.
- Riskit määritelty rahoitusriskien hallinnassa. Liitetieto kohta 24.

20. Varaukset TEUR

Takuuvaraukset	**1.1.2011**	375	**1.1.2010**	357
Varausten lisäykset/ vähennykset		-92		
Käytetyt varaukset				
Käyttämättömien varausten peruutukset				
	31.12.2011	**265**	**31.12.2010**	**357**

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

21. Ostovelat ja muut velat TEUR

Lyhytaikaiset rahoitusvelat	**2011**	**2010**
Ostovelat	2 214	2 914
Velat osakkuusyrityksille	97	97
Muut velat	281	923
Saadut ennakot asiakkailta	4 610	5 120
Siirtovelat	3 938	4 071
Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Johdannaissopimukset; ei suojauslaskennassa	389	331
Yhteensä	**11 530**	**13 456**

Velkojen kirja-arvo vastaa käypää arvoa. Ostovelkojen maksuajat noudattavat yritysten tavanomaisia maksuehtoja. Siirtovelkojen olennaiset erät muodostuvat henkilöstökulujen jaksotuksista ja velkojen korkojaksotuksista. Johdannaissopimusten käypänä arvona

pidetään koronvaihtosopimuksen kokonaismarkkina-arvoa. Valuuttajohdannaiset ja koronvaihtosopimukset luokitellaan käyvän arvon hierarkiassa tasoon 2.

	2011	2010
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat TEUR	90	45

22. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut TEUR	**2011**	**2010**
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		
Poistot	3 228	3 682
Arvonalentumiset	79	3
Kurssierot	10	5
Osakkuusyhtiön luovutusvoitto	-340	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	56	180
Yhteensä	**3 033**	**3 870**

23. Ehdolliset velat TEUR

Omasta puolesta annetut vakuudet ja takaukset	**2011**	**2010**
Yrityskiinnitykset	3 288	5 306
Kiinteistökiinnitykset	20 410	20 410
Omasta puolesta takaukset	1 810	2 320
Yhteensä	**25 508**	**28 036**

Pantatut arvopaperit ovat asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöiden osakkeita.

Muiden puolesta annetut vakuudet ja takaukset	**2011**	**2010**
Muiden puolesta annetut takaukset	180	741
Yhteensä	**180**	**741**

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä tai muita vakuuksia

	2011	**2010**
Rahalaitoslainat	8 131	13 662
Yhteensä	**8 131**	**13 662**

Rahoitusleasing

Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien kokonaismäärä	**2011**	**2010**
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	198	264
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	147	356
Yli viiden vuoden kuluttua		
Yhteensä	**344**	**620**
Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	187	236
1–5 vuoden sisällä erääntyvät	143	318
Yli viiden vuoden kuluttua		
Yhteensä	**329**	**554**
Kertymättömät rahoituskulut	**15**	**66**

	2011	**2010**
Tilikauden aikana maksetut rahoitusleasing-maksut	**242**	**286**

Muut vuokrasopimukset

Käyttöleasingsopimuksia ovat mm. kopiokoneet ja tulostimet ja vuokravastuut liikealueen vuokraus.

	2011	**2010**
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät käyttöleasing-maksut	127	72
Alle yhden vuoden sisällä eräänt.vuokravastuut		
1-5 vuoden sisällä erääntyvät käyttöleasingmaksut	142	125
1-5 vuoden sisällä erääntyvät vuokravastuut		
Yhteensä	**269**	**196**

24. Merkittävimmät riskit ja niiden hallintakeinot

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

Strategiset riskit

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

Toimintaympäristön ja markkinatilanteen muutokset

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

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

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

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

Raaka-aineen hankintaan liittyvät riskit

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

Lainsäädännölliset muutokset

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

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

Lainsäädännöllisiin riskeihin varaudutaan huolehtimalla tuotekehityksessä pitkäjänteisesti siitä, että Honkarakenteen tuotteet vastaavat paikallisia määräyksiä. Honkarakenne hankkii tuotteille tarvittavat hyväksynnät jokaisessa kohdemaassa. Erityisesti energiamääräysten kehittyminen ja niihin vastaaminen on tuotekehitystyön seurannassa.

Hallintomallin ja raportointiperiaatteiden kestävyyteen liittyvät riskit

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

Operatiiviset riskit

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

Liikearvoon, laskennallisiin verosaamisiin ja aineettomiin oikeuksiin liittyvät riskit

Markkinatilanteen muutokset voivat aiheuttaa myös liikearvon ja aineettomien oikeuksien oikeuteen liittyvää riskiä. Liikearvoista ja muista taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomista aineettomista hyödykkeistä ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille, tai jos kyseessä on osakkuusyritys, liikearvo sisältyy kyseisen osakkuusyrityksen hankintamenoon. Yhtiöllä on konsernitaseen 31.12.2011 mukaan liikearvoa jäljellä n. 0,1 Meur.

Liikearvon arvonalentumistestauksessa ja laskennallisten verosaamisten arvostusten arvioinnissa käytetyt rahavirtaennusteet perustuvat yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. Yhtiöllä on konsernitaseen 31.12.2011 mukaan laskennallisia verosaamisia 1,1 Meur. On mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seu-

rauksena syntyvillä liikearvon ja laskennallisten verosaamisten arvonalennuksilla voi olla epäedullinen vaikutus yhtiön toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Osingonmaksukykyyn liittyvät riskit

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

Verotusriskit

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

Tuotevastuuriskit

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

Toiminnalliset riskit ja prosessiriskit

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

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

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

Vahinkoriskit

Yhtiöllä on tuotantoa kahdella tehdasalueella Suomessa, joista toinen on Karstulassa ja toinen Alajärvellä. Näistä tuotantolaitoksista tulee merkittävä osa yhtiön liikevaihdosta.

Konsernitasolla ohjataan keskitetysti käyttöomaisuuden vahinko- ja keskeytysvakuutuksia tavoitteena kattava vakuutussuoja 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 järkeviä hoitaa vakuuttamalla.

Rahoitusriskit

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

Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen

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

Konserni suojautuu valuuttariskejä vastaan käyttämällä pääsääntöisesti euroa transaktiovaluuttana niin myyntikuin ostotoiminnassa.

Konsernin merkittävin ulkomaanvaluutta on Japanin jeni. Vuonna 2011 jenimääräisen liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta oli 13 % (10 % vuonna 2010).

Tilinpäätöksessä 31.12.2011 oli avointen jenimääräisten valuuttatermiinien nimellisarvo 3,4 miljoonaa euroa (2,8 euroa vuonna 2010). Honkarakenteen käyttämät valuuttatermiinit eivät täytä IAS 39:ssä määriteltyjä suojauslaskennan ehtoja.

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

Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen

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

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

Konsernitilinpäätökseen 31.12.2011 sisältyy 2,1 miljoonaa euroa (2,7 miljoonaa euroa vuonna 2010) pitkäaikaisia yli 180 päivää erääntyneitä saamisia

Konsernilla on yksi merkittävä myyntisaamisten luottoriskikeskittymä koskien yhden maahantuojan avointa myyntisaamissaldoa, johon ei ole tehty luottotappiovarausta. Kyseisen maahantuojan kanssa tehtyihin uusiin kauppoihin on saatu suoritukset sovittujen maksuehtojen mukaisesti. Toimitukset kyseiselle maahantuojalle ovat jatkuneet, eikä avoimessa myyntisaamissaldossa ole tapahtunut riskien lisääntymistä. Kyseiseen myyntisaamiseen liittyen allekirjoitettiin maksusuunnitelmasopimus vuoden toisella neljänneksellä. Maksusuunnitelmaa tarkennettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä. Kyseinen myyntisaamissaldo on pienentynyt vuoden 2011 aikana.

Luottotappioriskiä hallitaan ennakkomaksuilla, pankkitakauksilla ja vientirembursseilla. Myyntialueet vastaavat myyntisaamisiin liittyvästä luottoriskistä. Konsernin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa myyntisaamisten kirjanpitoarvoa per 31.12.2011 huomioiden keskeisen maahantuojan avoimen myyntisaamisen. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen luottoriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä osakkeiden hintaan.

Johdannaissopimuksia tehdään vain pankkien kanssa, joilla on hyvä luottokelpoisuus. Konsernin muiden rahoitusvarojen kuin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa näiden muiden rahoitusvarojen kirjanpitoarvoa per 31.12.2011.

Honkarakenteen velanmaksukyvyn ylläpitäminen edellyttää vahvaa kassavirtaa

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

Konsernin vastuusitoumukset 31.12.2011 olivat 32,9 Meur, joka koostui pääosin omiin velkoihin liittyvistä kiinnityksistä ja valuuttatermiinistä.

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

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

Honkarakenne ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin

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.

Konsernin omavaraisuusasteeseen sisältyy kovenanttiriski. Tilanteessa per 31.12.2011 konsernin korollisista nettoveloista 0,8 milj. euroon liittyi 30 %:n omavaraisuusasteen kovenanttiehto. Honkarakenteen omavaraisuusaste 31.12.2011 oli 52,6 % (42,5 % vuonna 2010).

Osakkeiden hintariski

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

25. Pääomanhallinta

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

Pääomarakenne ja keskeiset tunnusluvut

	31.12.2011	31.12.2010
MEUR		
Korollinen nettovelka	6,1	12,8
Omapääoma yhteensä	18,1	17,5
Nettovelat ja pääoma yhteensä	24,3	30,3
Omavaraisuusaste (%)	52,6	42,5
Nettovelkaantumisaste (%)	34,5	73,1

26. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiri koostuu tytäryhtiöistä ja osakkuusyrityksistä sekä yhtiön johdosta. Lähipiiriin kuuluva johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta ja yhtiön johtoryhmästä. Liiketoimet konsernin ja sen lähipiiriin kuuluvien tytäryritysten kanssa on eliminoitu, eivätkä ne sisälly tämän liitetiedon lukuihin. Lähipiiritapahtumiin sisältyvät myös osakkuusyhtiöiden konserniin kuuluvat tytäryhtiöt.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:

Yritys	Kotimaa	Omistusosuus ja osuus äänivallasta (%)
Emoyritys Honkarakenne Oyj	Suomi	
Alajärven Hirsitalot Oy	Suomi	100
Honka Blockhaus GmbH	Saksa	100
Honka-Kodit Oy	Suomi	100
Honka Japan Inc.	Japani	100
Honkarakenne Sarl	Ranska	87
Finwood Oy	Suomi	fuusioitu emoon 2011

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

Osakkuusyritykset

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

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa TEUR	2011	2010
Osakkuusyhtiöiltä ostetut tavarat ja palvelut	310	1 774
Osakkuusyhtiöille myydyt tavarat ja palvelut	261	339
Myyntisaamiset 31.12.	31	51
Lainasaamiset 31.12.	0	165
Ennakkomaksut saamiset 31.12.	0	633
Velat 31.12.	0	157

Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu osakkuusyhtiöiden kanssa perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

26. Johdon palkat ja palkkiot TEUR	2011	2010
Toimitusjohtaja	348	521
Hallituksen saamat palkkiot yhteensä	151	135
Konsernin muut johtoryhmän jäsenet	501	508
Yhteensä	**1 000**	**1 164**

Toimitusjohtajan palkat ja palkkiot		
Rautalinko Esa	348	310
Hallituksen palkat ja palkkiot		
Kurkilahti Lasse pj.	63	61
Adlercreutz Anders	11	
Laamanen Tomi	4	15
Niemi Mauri	14	14
Pankko Teijo	13	
Ruuska Pirjo	17	15
Saarelainen Marko	14	14
Saarelainen Mauri	14	14
	151	**135**

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 2011 oli yhteensä 62,7 tuhatta euroa (vuonna 2010 kulu oli 55,6 tuhatta euroa). Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtajan irtisanomisaika on 6 kk, minkä lisäksi hänelle maksetaan 12 kk:n palkkaa vastaava korvaus, mikäli yhtiö irtisanoo hänet.
Toimitusjohtaja Esa Rautalinko on irtisanoutunut yhtiön palveluksesta tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2012. Hallitus nimitti Mikko Jaskarin vt. toimitusjohtajaksi 2.2.2012 alkaen.

Lähipiiritapahtumat johdon ja muun lähipiirin kanssa

TEUR	2011	2010
Johdolle ja muulle lähipiirille myydyt tavarat ja palvelut	544	242
Myyntisaamiset 31.12.	89	40
Lainasaamiset 31.12.	851	800

Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu osakkuusyhtiöiden kanssa perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

Lainasaaminen on johdon omistamalle Honka Management Oy:lle myönnetty yhteensä 851 tuhannen euron pitkäaikainen laina, joka erääntyy maksettavaksi 2014 ja sille maksetaan takaisinmaksupäivään asti korkoa euribor 12 kk + 1%.

Lähipiirille ei ole kirjattu luottotappioita vuonna 2011 tai 2010.

Konsernin tunnusluvut

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut		IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007
Liikevaihto	MEUR	55,00	58,06	52,31	78,35	93,41
Liikevoitto	MEUR	1,90	1,34	-2,98	-0,10	3,06
	% lv:stä	3,4	2,3	-5,7	-0,1	3,3
Tulos ennen veroja	MEUR	1,09	0,43	-3,72	-1,55	2,66
	% lv:stä	2,0	0,7	-7,1	-2,0	2,8
Oman pääoman tuotto	%	4,6	7,3	-26,3	-6,6	10,5
Sijoitetun pääoman tuotto	%	5,7	5,5	-7,6	0,9	7,9
Omavaraisuusaste	%	52,6	42,5	28,8	33,0	40,1
Korolliset nettovelat	MEUR	6,1	12,8	18,4	19,5	13,4
Nettovelkaantumisaste	%	34,5	73,1	149,0	121,6	72,0
Bruttoinvestoinnit	MEUR	1,0	0,5	2,5	5,1	3,7
	% lv:stä	1,8	0,8	4,8	6,5	3,9
Tutkimus- ja kehitysmenot	MEUR	0,5	0,6	0,6	0,9	1,2
	% lv:stä	1,0	1,1	1,2	1,2	1,3
Tilauskanta	MEUR	13,6	18,0	23,0	23,7	35,1
Henkilöstö keskimäärin		265	291	351	398	421

Osakekohtaiset tunnusluvut		2011	2010	2009	2008	2007
Tulos/osake	euro	0,17	0,23	-1,05	-0,33	0,53
Osinko/osake *) 2010	euro	0,0	0,1			0,30
Osinko/tulos, %	%	0,0	43,0			47,5
Efektiivinen osinkotuotto	%	0,0	2,5			5,6
Oma pääoma/osake	euro	3,7	3,6	3,5	4,5	5,2
P/E -luku		18,5	17,1	neg.	neg.	10,2

*) hallituksen esitys

Tunnusluvun Sijoitetun pääoman tuotto –laskentakaava on muuttunut ja vertailutiedot ovat muutettu vastaavasti.

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Oman pääoman tuotto-% = Tilikauden voitto / Oma pääoma yhteensä, keskiarvo x 100

Sijoitetun pääoma tuotto-% = Voitto / tappio + rahoituskulut / Oma pääoma + korolliset rahoitus velat, keskiarvo x 100

Omavaraisuus-aste, % = Oma pääoma yhteensä / Taseen loppusumma - saadut ennakot x 100

Korolliset nettovelat = Korolliset velat - rahavarat

Nettovelkaan-tumisaste, % (gearing) = Korolliset velat - rahavarat / Oma pääoma yhteensä x 100

Tulos/osake = Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto / Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin

Osinko/tulos, % = Osakekohtainen osinko / Osakekohtainen tulos x 100

Efektiivinen osinkotuotto-% = Osakekohtainen osinko / Osakkeen viimeinen pörssikurssi tilinpäätöspäivänä x 100

Oma pääoma/osake = Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma / Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa

Hinta/voittosuhde (P/E) = Pörssikurssi tilinpäätöspäivänä / Tulos/osake

Osakkeen kurssikehitys

		2011	2010	2009	2008	2007
Vuoden ylin kurssi	euro	5,86	4,51	3,7	5,32	6,8
Vuoden alin kurssi	euro	3,13	2,7	2,36	2,27	5,25
Tilinpäätöspäivän kurssi	euro	3,16	4,03	2,66	2,3	5,38
Osakekannan markkina-arvo *)	MEUR	15,2	19,36	9,40	8,14	19,3
Osakkeiden vaihto	vaihdon arvo	4,5	5,9	1,4	2,3	5,3
	vaihdon määrä	972	1703	450	563	882
	osuus osakkeiden kokonaismäärästä	20,2	36,5	12,72	15,83	24,43
Osakkeiden oikaistu lukumäärä **)						
	tilikauden lopussa	4 805	4 805	3 535	3 540	3 591
	keskimääräinen tilikaudella	4 805	4 737	3 553	3 559	3 609

*) A-osakkeen arvona on käytetty B-osakkeen kurssia
**) Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet on vähennetty
Tunnusluvun Sijoitetun pääoman tuotto -laskentakaava on muuttunut ja vertailutiedot ovat muutettu vastaavasti.

Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)

EUR	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
LIIKEVAIHTO	51 200 939,61	54 632 633,84
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-1 991 622,00	400 083,00
Valmistus omaan käyttöön (+)	25 576,96	22 021,37
Liiketoiminnan muut tuotot	677 012,69	945 425,37
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:		
Ostot tilikauden aikana	23 858 089,53	27 192 806,32
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)	511 411,99	1 068 878,68
Ulkopuoliset palvelut	3 721 888,18	3 887 870,78
Henkilöstökulut	9 968 008,61	10 750 080,33
Poistot		
Suunnitelman mukaiset poistot	2 804 864,33	3 034 210,87
Liiketoiminnan muut kulut	8 466 887,53	9 177 031,40
LIIKEVOITTO/-TAPPIO	**580 757,09**	**889 285,20**
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	0,00	0,00
Muut korko- ja rahoitustuotot	255 589,71	74 612,12
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-897 491,49	-748 246,71
VOITTO/TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	**-61 144,69**	**215 650,61**

	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Satunnaiset erät	-111 916,71	-639 923,85
VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	**-173 061,40**	**-424 273,24**
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	573 290,18	2 291 285,40
Tuloverot		
Aikaisempien tilikausien verot	0,00	-10 270,79
Laskennallisen verosaamisen muutos	-133 191,29	94 425,11
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	**267 037,49**	**1 951 166,48**

Emoyhtiön tase (FAS)

EUR

Vastaavaa	31.12.2011	31.12.2010
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	685 792,79	938 651,84
Muut pitkävaikutteiset menot	21 191,80	42 383,60
Ennakkomaksut	0,00	4 500,00
	706 984,59	**985 535,44**
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	1 365 057,75	1 365 200,71
Rakennukset ja rakennelmat	11 932 639,36	14 132 967,16
Koneet ja kalusto	5 578 818,34	6 476 872,42
Muut aineelliset hyödykkeet	293 291,75	319 446,86
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	108 755,05	34 353,42
	19 278 562,25	**22 328 840,57**
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	491 680,74	491 680,74
Osuudet omistusyhteysyrityksissä	439 425,63	2 203 201,63
Muut osakkeet ja osuudet	186 946,61	187 446,61
Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä	2 451 023,00	2 573 000,00
	3 569 075,98	**5 455 328,98**
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**23 554 622,82**	**28 769 704,99**

VAIHTUVAT VASTAAVAT	31.12.2011	31.12.2010
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	324 935,55	1 027 096,65
Keskeneräiset tuotteet	2 686 822,28	4 444 345,72
Valmiit tuotteet / Tavarat	1 626 714,46	1 158 651,46
Muu vaihto-omaisuus	1 483 119,53	1 596 966,05
Ennakkomaksut	306 030,89	990 096,65
	6 427 622,71	**9 217 156,53**
Saamiset		
Pitkäaikaiset saamiset		
Lainasaamiset	23 458,76	191 458,76
	23 458,76	**191 458,76**
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	4 498 058,16	5 213 854,46
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	692 198,37	1 642 580,01
Saamiset omistusyhteysyrityksiltä	31 401,22	50 634,41
Lainasaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset	633 456,65	734 004,96
Siirtosaamiset	877 537,67	744 260,49
Laskennalliset verosaamiset	736 333,61	869 524,90
	7 468 985,68	**9 254 859,23**
Rahat ja pankkisaamiset	**132 322,81**	**20 575,45**
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**14 052 389,96**	**18 684 049,97**
Vastaavaa yhteensä	**37 607 012,78**	**47 453 754,96**

EUR Vastattavaa	31.12.2011	31.12.2010
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	9 897 936,00	9 897 936,00
Ylikurssirahasto	520 000,00	520 000,00
Vararahasto	5 316 389,64	5 316 389,64
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 986 935,00	1 896 200,00
Edellisten tilikausien voitto	1 304 633,15	1 172 354,52
Tilikauden voitto / tappio	267 037,48	1 951 166,48
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	**19 292 931,27**	**20 754 046,64**
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	**8 348,74**	**581 638,92**
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muu pakollinen varaus	**265 163,00**	**357 000,00**
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	4 773 127,43	10 488 955,63
Muut velat	0,00	0,00
	4 773 127,43	**10 488 955,63**
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 358 017,43	2 172 866,41
Eläkelainat	1 000 000,00	1 000 000,00
Saadut ennakot	3 959 275,77	4 723 859,06
Ostovelat	1 898 589,30	2 652 487,90
Velat saman konsernin yrityksille	82 900,96	215 982,81
Velat omistusyhteysyrityksille	96 978,26	96 978,26
Muut velat	246 182,62	795 439,74
Siirtovelat	3 625 498,00	3 614 499,59
	13 267 442,34	**15 272 113,77**
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	**18 040 569,77**	**25 761 069,40**
Vastattavaa yhteensä	**37 607 012,78**	**47 453 754,96**

Emoyhtiön rahoituslaskelma

TEUR	2011	2010
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden tulos	267	1 951
Oikaisut liikevoittoon	4 166	3 034
Käyttöpääoman muutos	1 805	-2 058
Maksetut korot ja muut rahoitusmenot	-761	-625
Saadut korot	234	60
Saadut osingot		
Maksetut verot		-10
Liiketoiminnan rahavirta	**5 711**	**2 351**
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineell. ja aineett. hyödykkeisiin	-874	-732
Aineell. ja aineett. hyödykkeiden luovutusvoitot	83	77
Myönnetyt lainat	-51	-965
Investoinnit muihin sijoituksiin		46
Lainasaamisten takaisinmaksut		-417
Luovutustulot muista sijoituksista	1 159	130
Investointien rahavirta	**318**	**-1 860**
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksullinen osakeanti		4 296
Omien osakkeiden hankkiminen		
Omien osakkeiden myynti	91	344
Lyhytaikaisten lainojen nostot		
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu		-680
Pitkäaikaisten lainojen nosto		3 198
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu	-5 531	-7 647
Maksetut osingot	-477	
Rahoituksen rahavirta	**-5 917**	**6 915**
Rahavarojen muutos	112	2
Rahavarat 1.1.	21	18
Rahavarat 31.12.	132	21

Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	504	-861
Vaihto-omaisuuden muutos	2 790	-331
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-1 489	-866
	1 805	**-2 058**

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2011

LAADINTAPERIAATTEET

Käyttöomaisuus

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenoon.
Rakennukset ja rakennelmat sisältävät aikaisemmin voimassa olleen kirjanpitolain mukaan kirjattuja arvonkorotuksia ja näiden arvonkorotusten perusteiden olemassaoloa arvioidaan vuosittain.

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

Suunnitelman mukaiset poistoajat ovat:

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

Vaihto-omaisuus

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

Johdannaiset

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

Koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan yhtiön rahalaitoslainojen vaihtuvakorko kiinteäksi koroksi. Koronvaihtosopimukset on määritelty alkuperäiseltä juoksuajaltaan maksimissaan 10 vuodeksi ja korko määritellään kolmen ja kuuden kuukauden välein.

Eläkejärjestelyt

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiöiden kautta.

Laskennallisten verojen kirjaaminen

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

Valuuttamääräiset erot

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

1. Tuloslaskelman liitetiedot

1.1. Liikevaihto

	2011	2010
Markkina-alueittain		
Suomi	22 940	25 713
Länsi	6 999	8 169
Itä	13 889	12 769
Kaukoitä	4 230	3 435
Muut maat	1 954	3 125
Prosessijätteen myynti kierrätykseen	1 512	1 422
Yhteensä	**51 524**	**54 633**

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy pyöreän puutavaran myynnistä saatuja tuottoja 499 (911) tEUR, vuokratuottoja 4 (6) tEUR, saatuja avustuksia 129 (0) tEUR ja käyttöomaisuuden myyntituottoja 31 (32) tEUR.

1.2. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Henkilöstökulut	**2011**	**2010**
Palkat	8 099 185,60	8 718 666,66
Eläkekulut	1 376 012,61	1 510 415,36
Sosiaalikulut	492 810,41	520 998,31
Yhteensä	**9 968 008,62**	**10 750 080,33**

Johdon palkat ja palkkiot	**2011**	**2010**
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	**499 647,32**	**655 726,28**
Toimitusjohtajan palkat ja palkkiot		
Rautalinko Esa	348 347,32	310 004,68
Teerikorpi Esko		211 221,60
	348 347,32	**521 226,28**
Hallitustyöskentelystä saadut palkat ja palkkiot		
Kurkilahti Lasse pj.	63 000,00	61 000,00
Adlercreutz Anders	10 800,00	
Laamanen Tomi	4 100,00	14 900,00
Niemi Mauri	14 400,00	14 400,00
Pankko Teijo	12 800,00	
Ruuska Pirjo	17 400,00	15 400,00
Saarelainen Marko	14 400,00	14 400,00

Saarelainen Mauri	14 400,00	14 400,00
	151 300,00	**134 500,00**

Lähipiirin kanssa on tehty liiketoimia 805 tEUR tilikaudella 2011 (581 tEUR 2010).

Henkilöstömäärät, keskimäärin	**2011**	**2010**
Toimihenkilöt	109	117
Työntekijät	143	156
Yhteensä	**252**	**273**

1.3. Poistot

	2011	**2010**
Suunnitelman mukaiset poistot		
Aineettomat oikeudet	429 874,59	433 937,44
Muut pitkävaikutteiset menot	21 191,80	26 761,89
Rakennukset ja rakennelmat	918 751,97	943 687,52
Koneet ja kalusto	1 282 155,85	1 453 178,53
Muut aineelliset hyödykkeet	78 258,01	176 645,49
Yhteensä	**2 730 232,22**	**3 034 210,87**

1.4. Tilintarkastajan palkkiot	**2011**	**2010**
Tilintarkastuspalkkiot	37 121,42	36 000,00
Todistukset ja lausunnot	782,00	4 112,94
Veroneuvonta	2 565,00	4 701,00
Muut palkkiot	9 548,75	70 520,11
Yhteensä	**50 017,17**	**115 334,05**

1.5. Rahoitustuotot ja -kulut	**2011**	**2010**
Osinkotuotot muilta yrityksiltä	0,00	0,00
Korkotuotot	103 582,64	74 612,12
Korkokulut	-551 599,33	-583 772,27
Muut rahoituskulut	-40 333,97	-47 273,44
Arvonmuutokset valuuttajohdannaisista	-78 836,00	-117 201,00
Yhteensä	**-567 186,66**	**-673 634,59**

Kurssierot oikaisevat myyntejä ja ostoja.

1.6. Satunnaiset erät	**2011**	**2010**
Osakkeiden ja osuuksien myyntivoitot	0,00	128 250,00
Osakkeiden ja osuuksien alaskirjaukset	0,00	-427 182,55
Satunnaiset kulut takauksista ja myönnetyistä lainoista	-111 916,71	-340 991,30
Yhteensä	**-111 916,71**	**-639 923,85**

1.7. Tuloverot	**2011**	**2010**
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	0,00	-10 270,79
Laskennallisen veron muutos	-113 191,29	94 425,11
Yhteensä	**-113 191,29**	**84 154,32**

Tilikaudella 2010 on kirjattu kokonaisuudessaan tulosvaikutteisesti edellisen tilikauden tappiosta osittain kirjaamatta jätetyt laskennalliset verosaamiset taseeseen.

2.1. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2011

TEUR	Aineettomat oikeudet	Muut pitkä-vaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Aineettomat hyödyk-keet yhteensä
Hankintameno 1.1.	**4 477 325,70**	**2 148 314,76**	**4 500,00**	**6 630 140,46**
Lisäykset	172 515,54		0,00	172 515,54
Vähennykset	0,00			0,00
Erien väliset siirrot	4 500,00		-4 500,00	0,00
Hankintameno 31.12.	**4 654 341,24**	**2 148 314,76**	**0,00**	**6 802 656,00**
Kertyneet poistot 1.1.	**3 538 673,86**	**2 105 931,16**	**-**	**5 644 605,02**
Vähennysten kertyneet poistot	0,00		-	0,00
Tilikauden poistot	429 874,59	21 191,80	-	451 066,39
Kertyneet poistot 31.12.	**3 968 548,45**	**2 127 122,96**	**-**	**6 095 671,41**
Arvonalennukset				0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	**685 792,79**	**21 191,80**	**0,00**	**706 984,59**

2.2. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2011

TEUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineelliset hyödyk-keet yhteensä
Hankintameno 1.1.	**1 353 477,40**	**22 159 938,46**	**34 515 778,00**	**2 545 817,42**	**34 353,42**	**60 609 364,70**
Lisäykset		67 513,34	296 629,30	52 102,90	211 151,37	627 396,91
Vähennykset	142,96	17 945,02	173 544,10			191 632,08
Erien väliset siirrot			136 749,74		-136 749,74	0,00
Hankintameno 31.12.	**1 353 334,44**	**22 209 506,78**	**34 775 612,94**	**2 597 920,32**	**108 755,05**	**61 045 129,53**
Kertyneet poistot 1.1.	**-**	**10 844 508,33**	**28 038 905,58**	**2 226 370,56**	**-**	**41 109 784,47**
Vähennysten kertyneet poistot	-	-16 004,28	-124 266,83		-	-140 271,11
Tilikauden poistot	-	918 751,97	1 282 155,85	78 258,01	-	2 279 165,83
Kertyneet poistot 31.12.	**-**	**11 747 256,02**	**29 196 794,60**	**2 304 628,57**	**-**	**43 248 679,19**
Arvonkorotukset	110 314,81	1 583 812,95				1 694 127,76
Arvonalennukset	98 591,50	113 065,00				211 656,50
Kirjanpitoarvo 31.12.	**1 365 057,75**	**11 932 998,71**	**5 578 818,34**	**293 291,75**	**108 755,05**	**19 278 921,60**
	-				-	

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2011 on 5.467 tuhatta euroa. Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin. Tilikaudella 2011 on tehty 1.347 tuhannen euron arvonkorotuksen peruutus liittyen Karstulan tehtaaseen aiemmin tehtyyn arvonkorotukseen. Ko. arvonkorotuksen peruutus on kirjattu vähentämään edellisten tilikausien voittoa.

2.1. Emoyhtiön aineettomat hyödykkeet 31.12.2010

TEUR	Aineettomat oikeudet	Muut pitkä-vaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Aineettomat hyödyk-keet yhteensä
Hankintameno 1.1.	**3 851 518,16**	**2 148 314,76**	**483 128,82**	**6 482 961,74**
Lisäykset	132 872,52		26 306,20	159 178,72
Vähennykset	12 000,00			12 000,00
Erien väliset siirrot	504 935,02		-504 935,02	0,00
Hankintameno 31.12.	**4 477 325,70**	**2 148 314,76**	**4 500,00**	**6 630 140,46**
Kertyneet poistot 1.1.	**3 116 736,42**	**2 079 169,27**	**-**	**5 195 905,69**
Vähennysten kertyneet poistot	-12 000,00		-	-12 000,00
Tilikauden poistot	433 937,44	26 761,89	-	460 699,33
Kertyneet poistot 31.12.	**3 538 673,86**	**2 105 931,16**	**-**	**5 644 605,02**
Arvonalennukset				0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	**938 651,84**	**42 383,60**	**4 500,00**	**985 535,44**

2.2. Emoyhtiön aineelliset hyödykkeet 31.12.2010

TEUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineelliset hyödyk-keet yhteensä
Hankintameno 1.1.	**1 353 477,40**	**22 081 797,24**	**34 606 626,95**	**2 544 175,95**	**96 522,38**	**60 682 599,92**
Lisäykset		106 413,87	70 365,95	1 641,47	49 399,53	227 820,82
Vähennykset		28 272,65	272 783,39			301 056,04
Erien väliset siirrot			111 568,49		-111 568,49	0,00
Hankintameno 31.12.	**1 353 477,40**	**22 159 938,46**	**34 515 778,00**	**2 545 817,42**	**34 353,42**	**60 609 364,70**
Kertyneet poistot 1.1.	**-**	**9 923 263,68**	**26 795 220,22**	**2 049 725,07**	**-**	**38 768 208,97**
Vähennysten kertyneet poistot	-	-22 442,87	-209 493,17		-	-231 936,04
Tilikauden poistot	-	943 687,52	1 453 178,53	176 645,49	-	2 573 511,54
Kertyneet poistot 31.12.	**-**	**10 844 508,33**	**28 038 905,58**	**2 226 370,56**	**-**	**41 109 784,47**
Arvonkorotukset	110 314,81	2 930 602,03				3 040 916,84
Arvonalennukset	98 591,50	113 065,00				211 656,50
Kirjanpitoarvo 31.12.	**1 365 200,71**	**14 132 967,16**	**6 476 872,42**	**319 446,86**	**34 353,42**	**22 328 840,57**

Tuotantokoneiden ja -laitteiden kirjanpitoarvo 31.12.2010 on 6.285 tuhatta euroa. Arvonkorotukset perustuvat omaisuuden arvoista tehtyihin arviointeihin

2.3. Sijoitukset

Emoyhtiön sijoitukset 31.12.2011

TEUR	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Osuudet osakkuusyrityksissä	Muut osakkeet ja osuudet	Muut saamiset saman konsernin yrityksiltä	Sijoitukset yhteensä
Hankintameno 1.1.	491 680,74	2 203 201,63	187 446,61	2 573 000,00	5 455 328,98
Lisäykset				51 023,00	51 023,00
Vähennykset		1 763 776,00	500,00	173 000,00	1 937 276,00
Hankintameno 31.12.	**491 680,74**	**439 425,63**	**186 946,61**	**2 451 023,00**	**3 569 075,98**
Kirjanpitoarvo 31.12.	**491 680,74**	**439 425,63**	**186 946,61**	**2 451 023,00**	**3 569 075,98**

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	fuusioitu emoon

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

Honkarakenne on luopunut omistusosuudestaan Karjalan Lisenssisaha Oy:ssä. Kauppa toteutui ehtojen mukaisesti helmikuussa 2011. Muut osakkuusyhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

2.5. Vaihto-omaisuus

Emoyhtiön vaihto-omaisuuteen sisältyy lomaosakkeita 207 tuhatta euroa. Maa-alueet 1.276 tuhatta euroa on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan käypään markkina-arvoon.

2.6. Saamiset

2.6.1. Pitkäaikaiset saamiset	2011	2010
Saamiset, jotka erääntyvät yli yhden vuoden kuluttua		
Lainasaamiset	23 458,76	191 458,76
Lainasaamiset ylimmän johdon omistamalta yhtiöltä	851 023,00	800 000,00

Yhtiön ylimmän johdon omistamalle yhtiölle on myönnetty 851.023 euron laina. Laina erääntyy maksettavaksi 31.8.2014 ja sille maksetaan takaisinmaksupäivään asti korkoa euribor 12 kk + 1%.

2.6.2. Lyhytaikaiset saamiset	2011	2010
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	604 617,77	1 570 774,68
Muut saamiset	87 580,60	71 805,33
Yhteensä	**692 198,37**	**1 642 580,01**

2.6.3. Siirtosaamiset	2011	2010
Olennaisimmat siirtosaamiset (TEUR)		
Saatujen ennakoiden ALV	543	590
ALV-saaminen	131	103

2.7. Oma pääoma

	2011	2010
Osakepääoma 1.1.	9 897 936,00	7 497 936,00
Osakepääoman korotus suunnatulla osakeannilla		2 400 000,00
Osakepääoma 31.12.	9 897 936,00	9 897 936,00
Ylikurssirahasto 1.1.	520 000,00	520 000,00
Ylikurssirahasto 31.12.	520 000,00	520 000,00
Vararahasto 1.1.	5 316 389,64	5 316 389,64
Vararahasto 31.12.	5 316 389,64	5 316 389,64
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	1 896 200,00	
Lisäys tilikauden osakeanneista		1 896 200,00
Myyty omia osakkeita	90 735,00	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	1 986 935,00	1 896 200,00
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	3 123 521,00	828 704,52
Osingonjako	-472 098,77	
Omia osakkeita 1.1	-379 619,55	-1 137 564,71
Ostettu omia osakkeita		
Luovutettu omia osakkeita/hankintamenon palautus	90 916,47	757 945,16
Omia osakkeita 31.12.	-288 703,08	-379 619,55
Luovutettujen omien osakkeiden tappio	-90 916,47	-414 295,16
Edellisille tilikausille kohdistuvat oikaisut	-1 346 789,08	
Tilikauden voitto/tappio	267 037,49	1 951 166,48
Voittovarat 31.12.	**1 571 670,64**	**3 123 521,00**
Oma pääoma yhteensä	**19 292 931,28**	**20 754 046,64**

Tilikaudella 2011 on tehty 1.347 tuhannen euron arvonkorotuksen peruutus liittyen Karstulan tehtaaseen aiemmin tehtyyn arvonkorotukseen. Ko. arvonkorotuksen peruutus on kirjattu vähentämään edellisten tilikausien voittoa.

Laskelma jakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.	**2011**	**2010**
Voitto edellisiltä tilikausilta	1 304 633,15	828 704,52
Tilikauden voitto/tappio	267 037,49	1 951 166,48
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 986 935,00	1 896 200,00
Honka Management Oy:lle annettu laina	-851 023,00	-800 000,00
+/- Muut erät	0,00	343 649,00
Yhteensä	**2 707 582,64**	**4 219 720,00**

Laskelma voitonjakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.	**2011**	**2010**
Voitto edellisiltä tilikausilta	1 304 633,15	828 704,52
Tilikauden voitto/tappio	267 037,49	1 951 166,48
Honka Management Oy:lle annettu laina	-851 023,00	-800 000,00
+/- Muut erät	0,00	343 649,00
Yhteensä	**720 647,64**	**2 323 520,00**

Emoyhtiön osakepääoma jakautuu osakelajeittain seuraavasti:

	äänet	**kpl**
A-osakkeet yhteensä (20 ääntä/osake)	6 001 920	300 096
B-osakkeet yhteensä (1 ääni/osake)	4 868 872	4 868 872
A- ja B -osakkeet yhteensä	**10 870 792**	**5 168 968**

2.8. Pakolliset varaukset	**2011**	**2010**
Takuuvaraus	265 000,00	357 000,00

2.9. Vieras pääoma

2.9.1. Pitkäaikainen vieras pääoma

Velat, jotka erääntyvät viiden vuoden tai sitä pidemmän ajan kuluttua	2011	2010
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00

Lainat rahoituslaitoksilta sisältää shekkitililuottoja (TEUR)	840	3 198

2.9.2. Lyhytaikainen vieras pääoma

Velat saman konsernin yrityksille	2011	2010
Ostovelat	2 741,07	158 737,35
Muut velat	57 176,28	57 245,56
Yhteensä	**59 917,35**	**215 982,91**

Velat omistusyhteysyrityksille	2011	2010
Ostovelat		
Muut velat		96 978,26
Yhteensä	**0,00**	**96 978,26**

2.9.3. Siirtovelat

	2011	2010
Olennaisimmat siirtovelat (TEUR)		
Palkat ja palkkiot sosiaalikuluineen	1 887	1 861
Myyntiprovisiot	404	453
Termiinijaksotus	585	
Ostolaskujen jaksotukset	319	468

3. Annetut vakuudet

Velat ja vastuut, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä kiinteistöön, yrityskiinnityksiä ja pantattu osakkeita	2011	2010
Lainat rahoituslaitoksilta	7 131 144,86	12 661 822,04
Yhteensä	**7 131 144,86**	**12 661 822,04**

Edellisten vakuudeksi annetut	2011	2010
Kiinteistökiinnitykset	20 409 958,77	20 409 958,77
Yrityskiinnitykset	5 306 323,97	5 306 323,97
Yhteensä	**25 716 282,74**	**25 716 282,74**

Annetut takaukset	2011	2010
Omasta puolesta	1 809 710,23	2 319 966,91
Muiden puolesta	179 640,72	186 297,12
Yhteensä	**1 989 350,95**	**2 506 264,03**

Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta	2011	2010
Annetut takaukset	0,00	555 540,00
Yhteensä	**0,00**	**555 540,00**

Leasing-sopimuksista maksettavat määrät	2011	2010
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	386 954,61	334 655,76
Myöhemmin maksettavat	398 510,65	476 268,94
Yhteensä	**785 465,25**	**810 924,70**

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2011

	Nimi	Osakkeiden lukumäärän mukaan HONAS	HONBS	Ääniosuus %
1	SAARELAINEN OY	139 100	682 460	31,9
2	NORVESTIA OYJ		461 889	4,2
3	OP-SUOMI PIENYHTIÖT		338 227	3,1
4	HONKA MANAGEMENT OY		286 250	2,6
5	SIJOITUSRAHASTO NORDEA NORDIC SMALL CAP		251 457	2,3
6	VARMA KESKINÄINEN ELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ		222 812	2,3
7	LIEKSAARE OY	18 500	142 700	4,7
8	NORDEA PANKKI SUOMI OYJ		139 649	1,3
9	SIJOITUSRAHASTO ALFRED BERG SMALL CAP FINLAND		129 574	1,3
10	SIJOITUSRAHASTO TAALERI-TEHDAS ARVO MARKKA OSAKE		100 000	0,9
11	RUUSKA PIRJO	5 950	88 482	1,9
12	RUPONEN HELENA		80 128	0,7
13	HONKARAKENNE OYJ		78 135	0,7
14	PLACERINGSFONDEN SEB GYLLENBERG SMALL FIRM		59 600	0,5
15	SAARELAINEN PAULA SINIKKA	3 851	55 725	1,2
16	SR ARVO FINLAND VALUE		52 934	0,5
17	HENRY FORDIN SÄÄTIÖ		44 562	0,4
18	SAARELAINEN ERJA	10 456	33 029	2,2
19	SAARELAINEN EERO TAPANI	10 456	32 123	2,2
20	KURKILAHTI LASSE ANTERO		40 368	0,4
21	SAARELAINEN SARI AULIKKI		36 915	0,3
22	SAARELAINEN MAURI OLAVI	10 456	23 460	2,1
23	TUGENT OY		33 370	0,3
24	SAARELAINEN SOINTU SINIKKA	29 020	200	5,3
25	PRIVATUM OY		29 000	0,3
26	SAARELAINEN KARI	5 950	22 451	1,3
27	CALDANOS OY		28 010	0,3
28	PELTOKANGAS RAIMO		24 400	0,2
29	SAARELAINEN ANITA	4 952	19 293	1,1
30	SAARELAINEN MERJA ANITA		23 948	0,2

Hallintarekisteröidyt arvo-osuudet 31.12.2011

	Osakkeiden lukumäärä	Ääniosuus %	osuus osakemäärästä
Nordea Pankki Suomi Oyj	139 649	1,3	2,9
Skandinaviska Enskilda Banken	20 000	0,2	0,4
Muut rekisterit	570	0	0

Johdon osakkeenomistus 31.12.2011

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat yhtiön osakkeita 376.900 kappaletta, joka on 7,3 % osakkeiden määrästä ja 9,87 % äänimäärästä.

Toimitusjohtajana 31.12.2011 toiminut Esa Rautalinko omistaa yhdessä ylimmän johdon kanssa 286.250 B-sarjan osaketta määräysvaltayhteisönsä Honka Management Oy:n kautta. Toimitusjohtaja Esa Rautalingon omistusosuus Honka Management Oy:stä on 47 %. Esa Rautalinko irtisanoutui yhtiön palveluksesta tammikuussa 2012.

OSAKEKANNAN JAKAUMA SUURUUSLUOKITTAIN 31.12.2011

	Osakkaiden lukumäärä	%-osuus osakkaista	Osakkeiden määrä	%-osuus osakkeista
1-100	449	27,5	26 261	0,5
101–500	637	39,0	172 805	3,3
501–1000	253	15,5	207 857	4,0
1001–5000	211	12,9	505 696	9,8
yli 5000	82	5,0	4 241 822	82,1
Yhteensä	1 632	100,0	5 154 441	99,7
joista hallintarekisteröityjä	4		160 219	3,1
Yhteistilillä			2 000	0,0
Liikkeeseenlaskettu määrä			5 168 968	100,0

Osakekannan jakauma sektoreittain 31.12.2011

	Osakkaiden lukumäärä	%-osuus osakkaista	Osakkeiden määrä	%-osuus osakkeista
Yritykset	112	6,9	2 182 206	42,2
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	7	0,4	1 008 470	19,5
Kotitaloudet	1 497	91,9	1 706 931	33,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	8	0,5	52 662	1,0
Ulkomaat	5	0,3	56 480	1,1
Kaikki yhteensä	1 629	100,0	5 006 749	96,9
Hallintarekisteröityjä	4		160 219	3,1
Yhteistilillä			2 000	0,0
Liikenteeseenlaskettu määrä			5 168 968	100,0

JOHDON KANNUSTEJÄRJESTELMÄ JA OMAT OSAKKEET

Honkarakenne Oyj:n hallitus päätti 31.5.2010 Honkarakenne-konsernin johdon osakeomistusjärjestelmästä, jonka tarkoitus on mahdollistaa johdon merkittävä pitkäaikainen omistus yhtiössä. Tähän liittyen hallitus päätti vuoden 2011 toisella vuosineljänneksellä luovuttaa 17.250 yhtiön hallussa olevaa omaa B-osakettta suunnatussa maksullisessa osakeannissa johdon perustamalle omistusyhtiölle Honka Management Oy:lle Honkarakenteen uuden johtoryhmän jäsenen, Sanna Westerin, liittämiseksi järjestelmään.

Suunatussa osakeannissa Honkarakenne luovutti Honka Management Oy:lle yhtiön hallussa olevia omia osakkeitaan (HONBS) yhteensä 17.250 kappaletta osana Honkarakenteen johdon osakeomistusjärjestelmää. Osakkeiden luovutusarvo oli 5,26 euroa kappaleelta ja yhteensä 90.735 euroa. Luovutuksen jälkeen Honka Management Oy:n hallussa on 286.250 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta.

Katsauskauden lopussa konsernin hallussa on omia Honkarakenne B-sarjan osakkeita 364.385 kappaletta hankintahinnaltaan 1.381.750,23 euroa. Näiden osakkeiden osuus yhtiön osakepääomasta on 7,05 % ja kaikista äänistä 3,35 %. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

VALTUUTUKSET

Yhtiön hallituksella on 25.3.2012 saakka voimassa olevat valtuudet hankkia omia osakkeita enintään 400.000 yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Valtuutus käsittää myös oikeuden hankkia yhtiön osakkeita yhtiön osakepohjaisten kannustinohjelmien toteuttamiseen ja oikeuden ottaa pantiksi yhtiön omia B-osakkeita.

Yhtiön hallituksella on 25.3.2012 saakka voimassa olevat valtuudet päättää maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavin ehdoin:

- Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja/tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja B-osakkeita enintään yhteensä 400.000 sisältäen myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla.
- Osakeanti voidaan tehdä myös yhtiölle itselleen lain säätämissä rajoissa.
- Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita (suunnattu Osakeanti) laissa määrätyin edellytyksin.
- Valtuutusta voidaan käyttää yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, investointien rahoittamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.
- Valtuutus käsittää oikeuden päättää siitä, miten merkintähinta merkitään yhtiön taseeseen. Merkintähinta voidaan maksaa paitsi rahalla myös kokonaan tai osittain muulla omaisuudella (apporttiomaisuus) tai käyttämällä merkitsijällä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittaamiseen. Hallituksella on oikeus päättää muista osakeantiin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista.

OSAKASSOPIMUS

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

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

Sopimuksen piirissä on Saarelainen Oy:n lisäksi Saarelainen Sinikka, Saarelainen Reino, Saarelainen Raija kuolinpesä, Saarelainen Erja, Saarelainen Eero, Saarelainen Mauri, Ruuska Pirjo, Saarelainen Anita, Saarelainen Kari, Saarelainen Paula, Ruponen Helena, Saarelainen Jukka, Saarelainen Sari ja Saarelainen Jari. Sopimuksen piiriin kuuluvien tahojen, mukaan luettuna heidän määräysvaltayhteisö Lieksaare Oy ja heidän alaikäisten lasten yhteenlaskettu omistus on 284.029 A-osaketta ja 1.365.554 B-osaketta. Omistusosuus kaikista osakkeista on 31,94 % ja osuus kaikista äänistä 64,96 %.

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

HONKARAKENNE OYJ

Toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitus

Tuusulassa 15. päivänä helmikuuta 2012

Mikko Jaskari
vt. toimitusjohtaja

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Tuusulassa 15. päivänä helmikuuta 2012

Lasse Kurkilahti
puheenjohtaja

Anders Adlercreutz

Mauri Niemi

Teijo Pankko

Pirjo Ruuska

Marko Saarelainen

Mauri Saarelainen

Mikko Jaskari
vt. toimitusjohtaja

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 6 päivänä maaliskuuta 2012

KPMG Oy Ab

Reino Tikkanen
KHT

KPMG Oy Ab
PL 1037
00101 HELSINKI

Käyntiosoite:
Mannerheimintie 20 B
00100 HELSINKI
Puhelin 020 760 3000
Faksi 020 760 3366
www.kpmg.fi

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Honkarakenne Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Honkarakenne Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2011. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

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

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

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

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

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

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

Helsingissä 6. maaliskuuta 2012

KPMG OY AB

Reino Tikkanen
KHT

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

CORPORATE GOVERNANCE

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

Hallinnointikoodin edellyttämät tiedot ovat nähtävissä yhtiön kotisivuilla internetissä osoitteessa www.honka.com.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä.

1. Hallitus

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

Hallituksen jäseninä ovat olleet tilikautena 2011:

Lasse Kurkilahti
hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2009,
tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja vuodesta 2010

- Syntynyt 1948 Taivassalossa
- Ekonomi, Turun kauppakorkeakoulu, 1971, International Advanced Management Program IMI Geneve 1983
- Kemira Oyj, pääjohtaja 2004-2007; Elcoteq Network Oyj, toimitusjohtaja 2001-2003; Raisio Yhtymä Oyj, pääjohtaja 2000-2001, Nokian Renkaat 1988-2000
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj, pj. 2009-; Reachlaw Oy, pj. 2008-; Reachlaw Environmental Oy 2010-; FIM Oy 2008-; FIM Varainhoito Oy 2011-; SRV Yhtiöt Oyj, vara-pj. 2006-2011, Oversol Oy pj. 2011-; Lumi Group oy pj. 2011-, Nextmesh Oy 2012 pj.
- Vuorineuvos, 2006, Kauppatieteen tohtori (h.c.) 2010
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Omistaa 40 368 Honkarakenne Oyj:n B-osaketta

Anders Adlercreutz
hallituksen jäsen vuodesta 2011

- Syntynyt 1970 Helsingissä
- Arkkitehti TKK 1999
- Arkkitehtitoimisto A-konsultit Oy, Arkkitehti ja Partner 2000-
- Hallitusjäsenyydet: Arkkitehtitoimisto A-Konsultit Oy 2009-; Honkarakenne Oyj 2011-
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Ei omista Honkarakenne Oyj:n osakkeita

Mauri Niemi
hallituksen jäsen vuodesta 2006

- Syntynyt 1945 Töysässä
- Yo 1964, Alavuden yhteiskoulu
- Rakennusinsinööri 1968, Johtamistaidon koulutusohjelma 1976; Liikkeenjohdon instituutti 1984; Harward University Graduate School (International Senior Management Program) 1989
- Privatum Oy, toimitusjohtaja 2005–, Skanska Oy, toimitusjohtaja 2001–2004; Skanska Suomi Oy, toimitusjohtaja 1994–2000; Haka Oy, kansainvälisen toiminnan johtaja, varatoimitusjohtaja 1989–1994; Maa- ja Vesirakennus Haka Oy, toimitusjohtaja 1987–1989; OMP-Yhtymä Oy, toimitusjohtaja 1985–1986; Insinöörirakentajat Oy, toimitusjohtaja 1982–1985
- Hallitusjäsenyydet: Korona Invest Oy 2010–; Helsingin Yliopisto Kiinteistöt Oy - Helsingfors Universitetsfastigheter Ab 2009–; HUS Kiinteistöt Oy 2008-; A-Insinöörit Rakennuttaminen Oy 2006-; A-Insinöörit Suunnittelu Oy 2006-; Honkarakenne Oyj 2006-; A-Insinöörit Oy 2005-; Privatum Oy, pj. 2005-
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Määräysvaltayhtiö Privatum Oy omistaa 29 000 B-osaketta

Teijo Pankko
hallituksen jäsen vuodesta 2011
tarkastusvaliokunnan jäsen vuodesta 2011

- Syntynyt 1964 Järvenpäässä
- Merkonomi, Liikemiesten kauppaopisto 1988
- Altimo, the telecom holding company of the Alfa Group Consortium, Chief Financial Officer 2006-2010; Financial Corporation Uralsib, Chief Financial Officer 2005; Alfa-Bank, Chief Financial Officer 2002-2005, Alfa-Bank, Head of Treasury 1998-2002; Alfa-Capital, Alfa Group (Moscow, Russia), Chief Financial Officer 1997-1998; Lemminkainen LTD, Moscow, Russia, Financial Director 1995-1997; NHM-Commodities, Finland, Financial Director 1989-1995.

- Hallitusjäsenyydet: Lieksaare Oy 2011-; Honkarakenne Oyj 2011-
- Hallituksen yhtiöstä ja pääomistajista riippumaton jäsen
- Määräysvaltayhtiö Lieksaare Oy omistaa 18 500 Honkarakenne Oyj:n A-osaketta ja 142 700 B-osaketta

Marko Saarelainen
hallituksen jäsen vuodesta 2009

- Syntynyt 1967 Lieksassa
- Hokusei Gakuen Yliopisto, Sapporo, 1987; Sapporo Int'l Language Institute, Sapporo, 1991
- Honka Japan Inc., toimitusjohtaja 1996-; Honka Japan Inc. 1991-
- Hallitusjäsenyydet: Honkarakenne Oyj 2009-; Finnish Chamber of Commerce in Japan puheenjohtaja 2009-, varapj. 2008–2009 jäsen 1996-2007; KK Finland Village, 1994-
- Omistaa 1 742 Honkarakenne Oyj:n A-osaketta ja 16 248 B-osaketta

Mauri Saarelainen
hallituksen jäsen vuodesta 1994, hallituksen pj. 2004–2008

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

Pirjo Ruuska
hallituksen jäsen vuodesta 2008, tarkastusvaliokunnan jäsen 2010-

- Syntynyt 1956 Pielisjärvellä
- Rakennusinsinööri, Kuopion teknillinen oppilaitos 1979; insinöörien ATK-erikoiskoulutus, Raahe 1985; Käytännön Vientitoimet, Fintra; Yrittäjän ammattitutkinto, Jyväskylä 2006
- Epira Oy, toimitusjohtaja Epira Oy 2004-; Honkarakenne Oyj eri tehtävissä: suunnittelija, toimitusvastaava 1981–2005
- Hallitusjäsenyydet: Kirjakauppa Paavo ja Liisa 2010-; Honkarakenne Oyj 2008-; Epira Oy 2004-; Saarelaisten sukuseura ry 2003
- Omistaa 5 950 Honkarakenne Oyj:n A-osaketta ja 88 482 B-osaketta

Hallitus kokoontuu järjestäytymiskokouksessa aikataulutettuihin kokouksiin (10–11 kokousta/vuosi) sekä lisäksi tarvittaessa pidettäviin kokouksiin, yhteensä 12–15 kokousta vuodessa. Varsinaisissa aikataulutetuissa kokouksissa käsitellään yhtiön nykytilaa ja tulevaisuutta toimitusjohtajan antaman informaation pohjalta. Kokouksiin sovitaan kauden ensimmäisessä kokouksessa teemat, joihin operatiivinen johto on voinut etukäteen valmistautua.

Hallituksen jäsenten palkkiot ovat varsinaisen yhtiökokouksen 1.4.2011 tekemän päätöksen mukaisesti 5 000 euroa/kk puheenjohtajalle ja 1 200 euroa/kk muille jäsenille. Hallituspalkkio voidaan maksaa 50-prosenttisesti yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla. Tämän lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan päivärahat ja matkakustannusten korvaukset valtion matkustussäännön mukaisesti. Hallituksen valiokuntiin kuuluville maksetaan 500 euroa kokoukselta.
Kaksi hallituksen jäsentä on ollut työsuhteessa konserninyhtiöihin tai yhtiön neuvonantajana tilikaudella 2011.

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

Hallituksen tarkastusvaliokuntaan kuuluvat Lasse Kurkilahti puheenjohtajana, Teijo Pankko ja Pirjo Ruuska. Tarkastusvaliokunta seuraa tilinpäätösraportoinnin prosessia, valvoo taloudellista raportointiprosessia, seuraa yhtiön sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta sekä seuraa lakisääteistä tilintarkastusta ja arvioi tilintarkastajan riippumattomuutta.

Hallitus kokoontui hallituksen kokouksiin vuonna 2011 yhteensä 15 kertaa. Hallituksen jäsenet ovat osallistuneet kokouksiin 91 %:n osallistumisprosentilla.

2. Toimitusjohtaja

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

Yhtiön toimitusjohtaja Esa Rautalinko.

Esa Rautalinko

- Syntynyt 1962
- Kauppatieteiden maisteri, KTM, 1988
- Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja, 2009–. TeliaSonera Finland Oyj, President and Country Manager & Head of Mobility Services Finland 2008–2009, Senior Vice President, Mobility Services Finland 2005–2008. Scottish & Newcastle Plc., Development Director Nordic 2004–2005. Oyj Hartwall Abp, Marketing and Exports Director 1996–2004. Nokia Home Electronics, Managing Director 1995–1996, Sales Director 1993–1995. Van den Bergh Foods, Finnish Unilever, markkinointipäällikkö 1992–1993. Huhtamäki Oy Jalostaja, markkinointipäällikkö 1991–1992, tuoteryhmäpäällikkö 1990–1991, tuotepäällikkö 1988–1990.
- Suomen Erillisverkot Oy, hallituksen jäsen 2011-, Metsäteollisuus ry, hallituksen jäsen 2011-, Helsingin kauppakamari, valtuuskunnan jäsen 2009–, FIM Group, hallituksen jäsen 2008–, FIM Varainhoito Oy, hallituksen jäsen 2001-, Mainostajien liitto, hallituksen jäsen 2008–, Maanpuolustuksen tuki ry, valtuuskunnan jäsen 2009–, Sinisen Reservin Säätiö, valtuuskunnan jäsen 2004–, Finnish Flash r.y., hallituksen varapuheenjohtaja 2004– , Markkinointijohdon ryhmä ry, hallituksen pj 2011-
- Rautalinko omistaa 47 % Honka Management Oy:stä. Honka Management omistaa 286 250 B-sarjan osaketta.

Esa Rautalingon toimitusjohtajasopimuksen mukainen kuukausipalkka luontaisetuineen on 22 770 euroa 1.5.2011 lähtien (22 500 euroa/kk 30.4.2011 asti). Rautalingolla on lisäksi oma kannustepalkkiojärjestelmä. Mikäli hallituksen kulloinkin vahvistamat tavoitteet saavutetaan, bonus on maksimissaan 60 % toimitusjohtajan tarkasteluvuonna saamasta vuosipalkasta. Toimitusjohtajalla on oikeus siirtyä eläkkeelle täytettyään 63 vuotta. Toimitusjohtajalle maksetaan yhden kuukauden palkkaa vastaava summa vuosittain eläkerahastoon. Lisäksi hallitus voi erillisen tulosmittarin toteutuessa maksaa yhden kuukauden palkkaa vastaavan summan eläkerahastoon. Rautalingon irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Yhtiön ollessa irtisanojana Rautalingolla on tämän lisäksi oikeus 12 kuukauden palkkaa vastaavaan kertakorvaukseen.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmänä toimii yhtiön toimitusjohtajan ja johtoryhmän omistama Honka Management Oy. Honka Management omistaa yhteensä 286 250 Honkarakenteen B-osaketta. Osakkeiden hankkimiseksi Honkarakenne on tehnyt Honka Managementille 237 250 osakkeen suunnatun annin ja 49 000 osaketta hankittiin markkinoilta. Osakkeiden merkintä- ja hankintahinta oli 3,71 euroa osakkeelta 220 000 osakkeen osalta vuonna 2010. Honkarakenne antoi tällöin Honka Management Oy:lle 800 000 euron lainan, jolla katettiin osakkeiden hankkimiskustannuksia. Loppuosa osakkeiden hankintahinnasta kerättiin toimitusjohtajalta ja johtoryhmän jäseniltä. Lisäksi osakkeita merkittiin 17 250 kappaletta hankintahintaan 5,26 euroa osakkeelta vuonna 2011, kun markkinointijohtaja Sanna Wester tuli Honkarakenteen palvelukseen. Tähän hankintaa liittyen Honkarakenne antoi 51 023 euron lainan ja loppuosan hankintahinnasta rahoitti Sanna Wester.

Honka Managementin omistamien Honkarakenteen osakkeiden luovuttamista on rajoitettu järjestelmän voimassaoloaikana. Johtoryhmän jäsenten omistus Honka Managementissa pysyy pääsääntöisesti voimassa järjestelmän purkamiseen saakka. Mikäli johtoryhmän jäsenen työ- tai toimisuhde konserniyhtiöön päättyy johtoryhmän jäsenestä johtuvasta syystä ennen järjestelmän purkamista, hänen osuutensa Honka Managementista voidaan lunastaa ennen järjestelmän purkamista ilman, että hän saa järjestelmästä taloudellista etua. Mikäli johtoryhmän jäsenen työsuhde irtisanotaan Honkarakenteen toimesta, johtoryhmän jäsen jää edelleen Honka Managementin normaaliksi osakkaaksi. Honka Management Oy:öön liittyvä järjestely on voimassa vuoteen 2014 saakka, jonka jälkeen järjestelmä on tarkoitus purkaa. Osakkeen kurssikehityksestä riippuen järjestelmää voidaan jatkaa vuosi kerrallaan kahden vuoden ajan.

Honka Managementin omistusosuudet ovat Esa Rautalinko 47,0 %, Mikko Jaskari 18,8 %, Risto Kilkki 9,4 %, Eino Hekali 9,4 %, Reijo Virtanen 9,4 % ja Sanna Wester 6,0 %.

3. Johtoryhmä

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

Johtoryhmän jäseniä ovat toimitusjohtaja Esa Rautalingon lisäksi:

Risto Kilkki
myynti- ja markkinointijohtaja

- Syntynyt 1961
- Maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, MMM/metsänhoitaja, eCBA, MKT
- Honkarakenne Oyj, myynti- ja markkinointijohtaja 2009–, myyntijohtaja 2008–2009. Wihuri Oy Witraktor, liiketoimintayksikön johtaja 2001–2007, metsäkoneosaston johtaja 1999–2001. Koneyrittäjät (Koneyrittäjien liitto ry), varatoimitusjohtaja 1993–1999. Finnmetko Oy, toimitusjohtaja 1993–1999. FAO Forestry Department, apulaisasiantuntija 1990–1991
- Omistaa 9,4 % Honka Management Oy:stä. Honka Management omistaa 286 250 B-sarjan osaketta.

Mikko Jaskari
talousjohtaja

- Syntynyt 1969
- Diplomi-insinööri
- Honkarakenne Oyj, talousjohtaja 2010–. TeliaSonera Finland/Sonera Oyj, 2008–2010 CFO, TeliaSonera Finland, 2006–2010 Vice President, Business Control and development, Mobility Services, 2000–2005, Group Business Controller, 1998–2000 osastopäällikkö, 1997–1998 Business Controller, 1996-1997, tuotantopäällikkö, 1995–1996.
- Omistaa 18 000 B-sarjan osaketta
- Omistaa 18,8 % Honka Management Oy:stä. Honka Management omistaa 286 250 B-sarjan osaketta.

Eino Hekali
suunnittelu- ja kehitysjohtaja

- Syntynyt 1967
- Diplomi-insinööri, DI 1993
- Honkarakenne Oyj: suunnittelu- ja tuotekehitysjohtaja 2009–, kehitys- ja markkinointijohtaja 2008–2009, tuotekehitysjohtaja 2004–2008, kehityspäällikkö 2000–2003. Jaakko Pöyry Consulting Oy, konsultti 1996–2000. RTT Rakennustuoteteollisuus ry, projekti-insinööri 1994–1996.
- Omistaa 9,4 % Honka Management Oy:stä. Honka Management omistaa 286 250 B-sarjan osaketta.

Reijo Virtanen
tuotanto- ja logistiikkajohtaja

- Syntynyt 1961
- Metsätalousteknikko, Johtamisen approbatur, DEIM
- Honkarakenne Oyj: tuotantojohtaja 2006–, tuotantovastaava 2004–2006, tehtaanjohtaja 1998–2003, käyttöpäällikkö 1996–1997, tuotannonsuunnittelija 1994–1995, työnjohtaja 1991–1994. Pohjanmaan Puu Oy, työnjohtaja 1988–1991. Tehdaspuu Oy, työnjohtaja 1985–1987. Evijärven kunta, 1981–1982.
- Omistaa 9,4 % Honka Management Oy:stä. Honka Management omistaa 286 250 B-sarjan osaketta.

Sanna Wester
markkinointijohtaja

- Syntynyt 1972
- Kauppatieteen maisteri, KTM, 1997
- Honkarakenne Oyj, markkinointijohtaja 2011–. TeliaSonera Finland Oyj, Head of Brand, Media and Research 2008–2011, Media Manager 2007–2008. PMI Pool Media International, Account manager 2005–2007. Fazer Group Oy, projektipäällikkö 2003–2005. Fazer Leipomot Oy, markkinointipäällikkö 2001–2003. Suomen Unilever Van den Bergh Foods, Category manager 1998–2000, Product manager 1997–1998.
- Omistaa 6,0 % Honka Management Oy:stä. Honka Management omistaa 286 250 B-sarjan osaketta.

Johtoryhmän jäsenten palkitsemisjärjestelmä koostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja kannustepalkkiojärjestelmästä. Lisäksi johtoryhmän jäsenille maksetaan yhden kuukauden palkkaa vastaava summa vuosittain eläkerahastoon. Lisäksi hallitus voi erillisen tulosmittarin toteutuessa maksaa yhden kuukauden palkkaa vastaavan summan eläkerahastoon.

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 1.4.2011 valitsemana tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö KPMG Oy Ab vastuunalaisena tilintarkastajana KHT Reino Tikkanen.

Konsernin tilintarkastuspalkkio tilikaudelta 2011 oli 55 TEUR. Vuonna 2011 KPMG Oy Ab:lle on maksettu 59 TEUR tilintarkastukseen, neuvontaan ja verotukseen liittyvistä palveluista.

5. Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

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

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

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

Talousjohtaja vastaa taloudellisen ohjauksen ja raportoinnin prosessien ja sisällön määrittelystä, ylläpidosta ja kehittämisestä sekä valvontatoimenpiteiden määrittämisestä ja jalkauttamisesta. Valvontatoimenpiteet kattavat mm. ohjeistuksia, valtuuksien määrittämistä, täsmäytyksiä, johdon katselmuksia sekä poikkeamaraportointia. Keskeisin ohjeistus on Honkarakenteen konsernitasoinen laskentamanuaali, joka kokoaa yhteen tärkeimmät ohjeistukset kirjanpidolle ja taloudelliselle raportoinnille. Manuaali varmistaa taloudellisen raportoinnin luotettavuuden Honkarakenteessa. Talousjohtaja monitoroi, että määritettyjä prosesseja ja kontrolleja noudatetaan. Hän myös valvoo taloudellisen raportoinnin luotettavuutta.

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

Hallitus hyväksyy Honkarakenteen strategian ja vuosittaiset toimintasuunnitelmat ja budjetit. Hallitusta avustava tarkastusvaliokunta hyväksyy riskienhallinnan periaatteet ja toimintasäännöt sekä riskirajat valvoen säännöllisesti sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehokkuutta sekä riittävyyttä. Tarkastusvaliokunta myös vastaa, että taloudellisen raportointiprosessin sisäinen valvonta toteutuu.

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

Sisäinen tarkastus

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

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

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

6. Sisäpiirihallinto

Honkarakenne Oyj noudattaa OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta. 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 kauppaa yhtiön osakkeilla 14 vuorokauden kuluessa ennen yhtiön osavuosikatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista.