

# PUUHAMAA®

Tervakosken Puuhamaa Oyj

TOIMINTAKERTOMUS

TILINPÄÄTÖS

tilikaudelta 1.5.2003 - 30.4.2004



PUUHAMAA®

[www.puuhamaa.fi](http://www.puuhamaa.fi)

SERENA

[www.serena.fi](http://www.serena.fi)

VISULAHTI

[www.visulahdenmatkailu.fi](http://www.visulahdenmatkailu.fi)

WASA LANDIA

[www.wasalandia.fi](http://www.wasalandia.fi)

**Tervakosken Puuhamaa Oyj**  
**Vähikkäläntie 11**  
**12400 TERVAKOSKI**

## **TILINPÄÄTÖS TILIKAUDELTA 01.05.2003 - 30.04.2004**

Sisällysluettelo:

### **A. VIRALLINEN TILINPÄÄTÖS**

Toimintakertomus	1 - 2
Tuloslaskelma ajalta 01.05.2003 - 30.04.2004 vertailutietoineen	3
Tase 30.04.2004 vertailutietoineen	4 - 5
Rahoituslaskelma 30.04.2004 vertailutietoineen	6
Konsernituloslaskelma ajalta 01.05.2003 - 30.04.2004 vertailutietoineen	7
Konsernitase 30.04.2004 vertailutietoineen	8 - 9
Konsernirahoituslaskelma 30.04.2004 vertailutietoineen	10
Tilinpäätöksen liitetiedot	11 - 22
Tilinpäätöksen allekirjoitus ja tilintarkastajan merkintä	22
Tilintarkastuskertomus	23

## **Tervakosken Puuhamaa Oyj**

### **TOIMINTAKERTOMUS**

#### **Yhtiön nimi, Y-tunnus, kotipaikka ja postiosoite:**

Tervakosken Puuhamaa Oyj  
Y-tunnus: 0564528-9  
Kotipaikka: Janakkala  
Postiosoite: Vähikkäläntie 11  
12400 TERVAKOSKI

#### **Tilikausi:**

01.05.2003 - 30.04.2004

#### **Yhtiön tilan ja tuloksen arvostelemista varten tärkeät seikat:**

Päättynyt tilikausi oli yhtiön keskeisten lukujen, kävijämäärien, liikevaihdon ja tuloksen osalta hyvin edellisen vuoden kaltainen. Toimintaan tai konsernin rakenteeseen ei tehty suuria muutoksia.

Tilikauden aikana konsernin investoinnit olivat aiempia vuosia suuremmat. Puuhamaassa rakennettiin uusi ravintola/myymälärakennus. Visulahdessa toimintoja keskitettiin Dinosauriaan, jota muutenkin kehitettiin voimakkaasti, koska se on alueen keskeinen vetovoimatekijä. Serenassa suoritettiin mittava kiinteistön perusparannus ja alettiin rakentaa ympärivuotiseen asiakkaiden vuokrauskäyttöön tulevia lomataloja. Wasalandiassa edettiin Tropiclandian ulkovesipuiston suunnittelussa. Lisäksi joka paikassa suoritettiin normaalit sesonkiin liittyvät uudisinvestoinnit, mm Wasalandian toiminnallinen uutuus, Heiluva Hinaaja, sekä Visulahden Water-Play vesimaailma olivat merkittäviä hankintoja.

Tilikauden aikana yhtiö jakoi varsinaisen osingon lisäksi ylimääräisen osingon.

Edellämäinitut toimet rahoitettiin pääosin omarahoituksella ja myymällä yhtiön omistamat rahoitusarvopaperit. Yhtiön rahoitusasema säilyi hyvänä.

#### **Arvio liiketoiminnan kehittymisestä:**

Toteutetut investoinnit saatiin valmiiksi suunnitellusti. Sijoitukset alkaneeseen kauteen ovat siten merkittävät, samoin kuin kesän markkinointipanostuksetkin, jotka säilyvät aiempien vuosien tasolla.

Kauden alku oli jonkin verran edellisvuotta hiljaisempi.

Odotukset liiketoiminnan kehittymisestä ovat positiiviset.

## **Tervakosken Puuhamaa Oyj**

### **Konsernisuhteet:**

Tervakosken Puuhamaa Oyj on emoyhtiö konsernissa, jossa täysin omistettuja tytäryhtiöitä ovat As Oy Koljontie 39 (Tampere) ja Touhumaan Kiinteistöt Oy (Tervakoski), Espoon Matkailukeskus Serena Oy (Espoo), Espoon Matkailukiinteistöt Oy (Espoo) sekä Visulahden Kiinteistöt Oy (Mikkeli). Lisäksi konsernissa on 90 %:sesti omistettu Visulahden Matkailu Oy (Mikkeli) ja 90,1 %:sesti omistettu Wasalandia Oy Ab (Vaasa) . As Oy Koljontie 39 :n tilikausi on kalenterivuosi.

### **Hallitus ja toimitusjohtaja:**

Jouko Dufva, hallituksen puheenjohtaja  
Claes Kristiansson, hallituksen jäsen  
Erkki Mattila, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen

### **Tilintarkastajat:**

Varsinaisena tilintarkastajana on KTL Risto Koivisto, KHT ja varatilintarkastajana Rauno Werner, KHT.

### **Hallituksen voitonjakoehdotus:**

Hallitus esittää, että tilikauden voitto 1.416.999,46 euroa siirretään voittovarojen tilille. Tilinpäätöksen 30.4.2004 mukaan konsernin jakokelpoiset varat ovat 5.981.315,99 euroa ja emoyhtiön jakokelpoiset varat 4.937.583,04 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 2 euroa osakkeelta eli yhteensä 830.000,- euroa ja että loppuosa jakokelpoisista varoista jätetään voittovarojen tilille.

**Tervakosken Puuhamaa Oyj**

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>01.05.2003-30.04.2004</b>		<b>01.05.2002-30.04.2003</b>	
LIKEVAIHTO		2 915 970,32		3 086 541,07
Liiketoiminnan muut tuotot		155 195,10		161 235,26
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:				
Ostot tilikauden aikana	288 223,00		309 601,89	
Varastojen muutos	3 708,13		5 850,79	
Ulkopuoliset palvelut	<u>40 973,84</u>	-332 904,97	<u>20 820,09</u>	-336 272,77
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	666 924,68		624 541,00	
Henkilösivukulut:				
Eläkekulut	114 296,67		108 375,77	
Muut henkilösivukulut	<u>50 347,43</u>	-831 568,78	<u>45 885,58</u>	-778 802,35
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot		-344 995,87		-275 989,87
Liiketoiminnan muut kulut		<u>-658 778,69</u>		<u>-729 177,10</u>
LIKEVOITTO		902 917,11		1 127 534,24
Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista	507 342,47		605 996,49	
Muut korko- ja rahoitustuotot	144 800,73		52 991,20	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	<u>-59 535,49</u>	592 607,71	<u>-15 237,48</u>	643 750,21
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		1 495 524,82		1 771 284,45
Satunnaiset erät				
Konserniavustus		<u>500 000,00</u>		<u>250 000,00</u>
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		1 995 524,82		2 021 284,45
Tuloverot		<u>-578 525,36</u>		<u>-585 831,01</u>
TILIKAUDEN VOITTO		<u><u>1 416 999,46</u></u>		<u><u>1 435 453,44</u></u>

**Tervakosken Puuhamaa Oyj**

<b>TASE</b>	<b>30.4.2004</b>		<b>30.4.2003</b>	
<b>VASTAAVAA</b>				
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>				
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	23 474,49		23 474,49	
Rakennukset ja rakennelmat	1 281 520,79		924 130,50	
Rakennusten arvonorotukset	487 744,99		487 744,99	
Koneet ja kalusto	217 122,00		136 980,00	
Muut aineelliset hyödykkeet	<u>160 575,59</u>	2 170 437,86	<u>206 770,25</u>	1 779 100,23
Sijoitukset				
Osuudet saman konsernin yrityksissä	8 058 173,55		8 058 173,55	
Muut osakkeet ja osuudet	<u>108 700,14</u>	8 166 873,69	<u>110 667,94</u>	8 168 841,49
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>				
Vaihto-omaisuus				
Tavarat		79 301,21		83 009,34
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	4 131,05		0,00	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	494 304,40		255 216,45	
Lainasaamiset	30,00		164,10	
Muut saamiset	159 867,66		33 859,39	
Siirtosaamiset	<u>25 112,52</u>	683 445,63	<u>41 503,14</u>	330 743,08
Rahoitusarvopaperit				
Osakkeet ja osuudet	0,00		476 032,24	
Muut arvopaperit	<u>14 299,34</u>	14 299,34	<u>977 369,56</u>	1 453 401,80
Rahat ja pankkisaamiset		<u>522 801,88</u>		<u>408 703,98</u>
		<u>11 637 159,61</u>		<u>12 223 799,92</u>

**Tervakosken Puuhamaa Oyj**

<b>TASE</b>	<b>30.4.2004</b>		<b>30.4.2003</b>	
<b>VASTATTAVAA</b>				
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
Osakepääoma	830 000,00		830 000,00	
Ylikursisirahasto	5 712 720,57		5 712 720,57	
Edellisten tilikausien voitto	3 520 583,58		3 741 771,83	
Tilikauden voitto	<u>1 416 999,46</u>	11 480 303,61	<u>1 435 453,44</u>	11 719 945,84
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>				
<b>Lyhytaikainen</b>				
Saadut ennakot	0,00		27 900,00	
Ostovelat	30 136,28		3 475,42	
Velat saman konsernin yrityksille	0,00		0,00	
Muut velat	16 402,37		336 504,32	
Siirtovelat	<u>110 317,35</u>	156 856,00	<u>135 974,34</u>	503 854,08
		<u>11 637 159,61</u>		<u>12 223 799,92</u>

Tervakosken Puuhamaa Oyj

TILINPÄÄTÖS  
30.04.2004

Rahoituslaskelma (1000 eur)	30.04.2004	30.04.2003
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liikevoitto	903	1 128
Oikaisut liikevoittoon:		
Suunnitelman mukaiset poistot	345	276
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaa-		
misten lisäys (-)/vähennys (+)	-340	83
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/väh. (+)	4	6
Korottomien lyhytaikaisten velkojen		
lisäys (+)/vähennys (-)	-24	53
Maksetut korot ja maksut muista liiketoim.rah.kuluista	-59	-15
Saadut osingot	507	606
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	145	53
Satunnaiset erät	0	0
Maksetut verot	-579	-586
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>902</b>	<b>1 604</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-20
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin		
hyödykkeisiin (netto), lisäys (-)/vähennys (+)	-736	-297
Luovutustulot muista sijoituksista	2	0
Myönnetyt lainat	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-734</b>	<b>-317</b>
<b>Kassavirta ennen rahoitusta</b>	<b>168</b>	<b>1 287</b>
<b>Rahavirta</b>		
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	0	0
Pitkäaikaisten saamisten lisäys / vähennys	0	0
Lyhytaikaisten lainojen		
nostot (+)/ takaisinmaksut (-)	-320	0
Lyhytaikaisten saamisten lisäys(-) / vähennys(+)	0	0
Maksetut osingot	-1 660	-845
Saadut ja maksetut konserniavustukset	500	250
Maksullinen osakeanti	0	0
Muut (korot)	0	0
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-1 480</b>	<b>-595</b>
<b>Rahavarojen muutos / lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-1 312</b>	<b>692</b>
Rahavarat tilikauden alussa 1.5.	1 849	1 157
<b>Rahavarat tilikauden lopussa 30.4.</b>	<b>537</b>	<b>1 849</b>



**Tervakosken Puuhamaa Oyj -konserni**

<b>KONSERNITULOSLASKELMA</b>	<b>01.05.2003-30.04.2004</b>		<b>01.05.2002-30.04.2003</b>	
LIKEVAIHTO		13 579 129,29		13 706 709,14
Liiketoiminnan muut tuotot		183 432,82		194 394,63
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:				
Ostot tilikauden aikana	1 495 798,95		1 520 345,18	
Varastojen muutos	-45 278,20		107 478,78	
Ulkopuoliset palvelut	<u>143 673,41</u>	-1 594 194,16	<u>154 780,75</u>	-1 782 604,71
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	3 022 727,78		2 833 013,93	
Henkilösivukulut:				
Eläkekulut	495 539,73		432 295,83	
Muut henkilösivukulut	<u>203 370,51</u>	-3 721 638,02	<u>171 171,69</u>	-3 436 481,45
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	1 335 550,03		1 351 976,32	
Konserniliikearvosta	<u>0,00</u>	-1 335 550,03	<u>12 735,61</u>	-1 364 711,93
Liiketoiminnan muut kulut		<u>-4 619 758,12</u>		<u>-4 677 683,28</u>
LIKEVOITTO		2 491 421,78		2 639 622,40
Rahoitustuotot ja -kulut:				
Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista	54 666,32		4 461,15	
Muut korko- ja rahoitustuotot	174 618,23		88 237,61	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	<u>-132 971,86</u>	96 312,69	<u>-105 626,77</u>	-12 928,01
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		2 587 734,47		2 626 694,39
Satunnaiset erät				
Satunnaiset kulut		<u>0,00</u>		<u>-2 889,65</u>
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		2 587 734,47		2 623 804,74
Poistoeron muutos		0,00		87 158,90
Tuloverot	810 826,35		826 257,69	
Laskennallisen veroveljan muutos	<u>0,00</u>	-810 826,35	<u>25 276,08</u>	-851 533,77
TILIKAUDEN VOITTO		1 776 908,12		1 859 429,87
Vähemmistöosuus		<u>-51 185,77</u>		<u>-74 022,92</u>
KONSERNIN VOITTO		<u>1 725 722,35</u>		<u>1 785 406,95</u>

**Tervakosken Puuhamaa Oyj -konserni**

<b>KONSERNITASE</b>	<b>30.04.2004</b>		<b>30.04.2003</b>	
<b>VASTAAVAA</b>				
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	50 051,01		50 051,01	
Muut pitkävaikuttiset menot	<u>49 467,05</u>	99 518,06	<u>6 609,35</u>	56 660,36
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	192 956,04		192 956,04	
Rakennukset ja rakennelmat	9 829 831,24		9 213 182,72	
Rakennusten arvonorotukset	487 744,99		487 744,99	
Koneet ja kalusto	1 313 375,45		1 205 497,97	
Muut aineelliset hyödykkeet	398 179,01		341 484,93	
Ennakkomaksut ja kesken- eräiset hankinnat	<u>406 872,64</u>	12 628 959,37	<u>50 115,86</u>	11 490 982,51
Sijoitukset				
Osuudet saman konsernin yhtiöissä	136 333,13		136 333,13	
Omat osakkeet	1 126 358,76		1 126 358,76	
Muut osakkeet ja osuudet	<u>116 894,80</u>	1 379 586,69	<u>118 862,60</u>	1 381 554,49
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>				
Vaihto-omaisuus				
Tavarat	351 553,93		306 275,73	
Ennakkomaksut	<u>1 000,00</u>	352 553,93	<u>0,00</u>	306 275,73
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut pitkäaikaiset saamiset		940,00		940,00
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	94 953,17		244 110,76	
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0,00		170,80	
Lainasaamiset	30,00		1 234,90	
Muut saamiset	295 199,49		412 139,16	
Siirtosaamiset	<u>341 080,58</u>	731 263,24	<u>156 933,50</u>	814 589,12
Rahoitusarvopaperit				
Osakkeet ja osuudet	0,00		476 032,24	
Muut arvopaperit	<u>139 299,34</u>	139 299,34	<u>1 170 169,56</u>	1 646 201,80
Rahat ja pankkisaamiset		<u>1 446 793,40</u>		<u>1 358 769,08</u>
		<u>16 778 914,03</u>		<u>17 055 973,09</u>

**Tervakosken Puuhamaa Oyj -konserni**

<b>KONSERNITASE</b>	<b>30.04.2004</b>		<b>30.04.2003</b>	
<b>VASTATTAVAA</b>				
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
Osakepääoma	830 000,00		830 000,00	
Ylikursisirahasto	5 712 720,57		5 712 720,57	
Edellisten tilikausien voitto	5 389 520,85		5 182 075,59	
Tilikauden voitto	<u>1 725 722,35</u>	13 657 963,77	<u>1 785 406,95</u>	13 510 203,11
<b>VÄHEMMISTÖOSUUS</b>		199 209,47		158 023,70
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>				
<b>Pitkäaikainen</b>				
Lainat rahoituslaitoksilta	1 512 868,31		1 328 331,42	
Eläkelainat	<u>0,00</u>	1 512 868,31	<u>41 347,81</u>	1 369 679,23
<b>Lyhytaikainen</b>				
Lainat rahoituslaitoksilta	308 796,44		235 463,10	
Eläkelainat	41 347,31		41 345,64	
Saadut ennakot	0,00		27 900,00	
Ostovelat	494 536,99		660 499,97	
Muut velat	96 745,55		463 536,48	
Siirtovelat	<u>467 446,19</u>	1 408 872,48	<u>589 321,86</u>	2 018 067,05
		<u>16 778 914,03</u>		<u>17 055 973,09</u>

## Tervakosken Puuhamaa Oyj -konserni

Rahoituslaskelma (1000 eur)	30.04.2004	30.04.2003
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liikevoitto	2 491	2 640
Oikaisut liikevoittoon:		
Suunnitelman mukaiset poistot	1 336	1 365
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaa-		
misten lisäys (-)/vähennys (+)	83	-202
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/väh. (+)	-46	107
Korottomien lyhytaikaisten velkojen		
lisäys (+)/vähennys (-)	-359	355
Maksetut korot ja maksut muista liiketoim.rah.kuluista	-133	-106
Saadut osingot	55	4
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	175	88
Satunnaiset erät	0	-3
Maksetut verot	-811	-826
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>2 791</b>	<b>3 422</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit muihin sijoituksiin	2	-20
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin		
hyödykkeisiin (netto), lisäys (-)/vähennys (+)	-2 515	-1 217
Luovutustulot muista sijoituksista	0	0
Myönnettyt lainat	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2 513</b>	<b>-1 237</b>
<b>Kassavirta ennen rahoitusta</b>	<b>278</b>	<b>2 185</b>
<b>Rahavirta</b>		
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	143	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	0	-302
Pitkäaikaisten saamisten lisäys / vähennys	0	1
Lyhytaikaisten lainojen		
nostot (+)/ takaisinmaksut (-)	-246	0
Maksetut osingot	-1 660	-845
Osingonjaon eliminointi, sisäinen omistus	79	54
Saadut ja maksetut konserniavustukset	0	0
Maksullinen osakeanti	0	0
Muut (korot)	0	0
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-1 684</b>	<b>-1 092</b>
<b>Rahavarojen muutos / lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-1 406</b>	<b>1 093</b>
Rahavarat tilikauden alussa 1.5.	2 992	1 899
<b>Rahavarat 30.4.</b>	<b>1 586</b>	<b>2 992</b>

**TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT****Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet:**

## 1. Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätökseen on yhdistetty emoyhtiö sekä tytäryhtiöistä Touhumaan Kiinteistöt Oy, Espoon Matkailukeskus Serena Oy, Espoon Matkailukiinteistöt Oy, Visulahden Matkailu Oy, Visulahden Kiinteistöt Oy ja Wasalandia Oy Ab. Tytäryhtiöistä konsernitilinpäätökseen ei ole yhdistetty As Oy Koljontie 39 -nimistä asunto-osakeyhtiötä. Konsernitilinpäätöksestä poisjätetty asunto-osakeyhtiö ei vaikuta oikeiden ja riittävien tietojen antamiseen konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

## 2. Eliminoinnit ja konsernilikearvon käsittely

Keskinäisen omistuksen eliminoinnissa käytetään hankintamenomenetelmää. Hankintahetkellä tytäryhtiön oman pääoman ylittävä hankintameno on kohdistettu tytäryhtiön käyttöomaisuuteen, jos käyttöomaisuuden kirja-arvo on ollut käypää arvoa alempi. Käyttöomaisuuteen kohdistetusta osasta on tehty kyseessä olevan käyttöomaisuusryhmän suunnitelman mukainen poisto. Kohdistamaton osuus on esitetty liikearvona taseen vastaavissa, ja se poistetaan tasapoistoin enintään kymmenessä vuodessa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat ja sisäinen voitonjako on eliminoitu. Sisäiset saatava- ja velkaerät on eliminoitu. Vähemmistöosuus on erotettu konsernin tuloksesta ja omasta pääomasta sekä esitetty omana eränään.

<b>Yhtiön palveluksessa olleiden henkilöiden keskimääräinen lukumäärä</b>	Emoyhtiö	Konserni
Toimihenkilöitä	8	20
Työntekijöitä:		
kesäaikana (touko-elokuu)	70	264
talviaikana (syys-huhtikuu)	3	63
<b>Tilikauden aikana maksetut palkat toimitusjohtajille</b>	<b>Konserni 4/04</b> 220 344	<b>Konserni 4/03</b> 184 429
<b>Konsernin sisäiset rahoitustuotot</b>	<b>30.04.2004</b>	<b>30.04.2003</b>
Konserniyhtiöiltä saadut rahoitustuotot:		
Osinkotuotot	321 400,00	427 090,00
Korkotuotot	9 106,60	9 236,31
<b>Tuloverot</b>		
Tuloverot satunnaisista eristä	145 000,00	72 500,00
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	433 525,36	513 331,01
	<hr/> 578 525,36	<hr/> 585 831,01

**Tervakosken Puuhamaa Oyj**

TILINPÄÄTÖS  
30.04.2004

**Emoyhtiön omistamat osakkeet ja osuudet:**

	emoyhtiön omistusosuus	konsernin omistusosuus
Tytäryhtiöosakkeet:		
As Oy Koljontie 39, Tampere	100 %	100 %
Touhumaan Kiinteistöt Oy, Tervakoski	100 %	100 %
Espoon Matkailukeskus Serena Oy, Espoo	100 %	100 %
Espoon Matkailukiinteistöt Oy, Espoo	100 %	100 %
Visulahden Kiinteistöt Oy, Mikkeli	100 %	100 %
Visulahden Matkailu Oy, Mikkeli	90 %	90 %
Wasalandia Oy Ab, Vaasa	90,1 %	90,1 %

**Tytäryhtiön omistamat emoyhtiön osakkeet:**

	Omistus- osuus-%	Kpl	Nimellisarvo yhteensä	Hankintameno
Tervakosken Puuhamaa Oyj	4,74	19.670	39 340,00	239 008,85

**Viimeksi laaditun tilinpäätöksen tulos ja oma pääoma**

	Oman pää- oman määrä	Tulos 31.12.2003
Tytäryhtiöt:		
As Oy Koljontie 39, Tampere	69 850,18	8,09

**Suunnitelman mukaiset poistot**

Käyttöomaisuus on arvostettu taseeseen hankintamenoon. Kuluvan käyttöomaisuuden poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa.

- Aineettomien hyödykkeiden ja muiden aineellisten hyödykkeiden hankintamenoista suunnitelmapoisto on laskettu arvioidun taloudellisen käyttöiän mukaan tasapoistoin.
- Rakennusten, rakennelmien sekä koneiden ja kaluston poistot on laskettu menojäännöspoistoin.

Suunnitelman mukaiset poistoprosentit:

Aineettomat hyödykkeet	20 %
Konserniliikearvo	10 %
Rakennukset	7 %
Rakennelmat	20 %
Koneet ja kalusto	25 %
Muut aineelliset hyödykkeet	10% / 20%

**Emoyhtiön suunnitelman mukaiset poistot**

	30.04.2004	30.04.2003
Rakennuksista ja rakennelmista	204 172,08	159 491,05
Koneista ja kalustosta	71 209,01	45 659,46
Muista aineellisista hyödykkeistä	69 614,78	70 839,36
Suunnitelman mukaiset poistot yhteensä	344 995,87	275 989,87

## Tervakosken Puuhamaa Oyj

TILINPÄÄTÖS  
30.04.2004

	30.04.2004	30.04.2003
<b>Rakennukset ja rakennelmat</b>		
Hankintameno 1.5.	924 130,50	862 887,91
Lisäykset 1.5. - 30.4.	561 562,37	220 733,64
Suunnitelman mukaiset poistot	-204 172,08	-159 491,05
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>1 281 520,79</b>	<b>924 130,50</b>
<b>Koneet ja kalusto</b>		
Hankintameno 1.5.	136 980,00	192 021,00
Lisäykset 1.5. - 30.4.	156 351,01	17 618,46
Vähennykset 1.5. - 30.4.	-5 000,00	-27 000,00
Suunnitelman mukaiset poistot	-71 209,01	-45 659,46
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>217 122,00</b>	<b>136 980,00</b>
<b>Muut aineelliset hyödykkeet</b>		
Hankintameno 1.5.	206 770,25	192 655,16
Lisäykset 1.5. - 30.4.	23 420,12	84 954,45
Suunnitelman mukaiset poistot	-69 614,78	-70 839,36
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>160 575,59</b>	<b>206 770,25</b>
<b>Konsernin suunnitelman mukaiset poistot</b>		
Aineettomista hyödykkeistä	2 349,40	1 749,40
Konserniliikearvosta	0,00	12 735,61
Rakennuksista ja rakennelmista	837 415,75	861 850,74
Koneista ja kalustosta	389 429,24	371 550,91
Muista aineellisista hyödykkeistä	106 355,64	116 825,27
Suunnitelman mukaiset poistot yhteensä	<b>1 335 550,03</b>	<b>1 364 711,93</b>
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Hankintameno 1.5.	56 660,36	62 070,37
Siirto aineellisiin hyödykkeisiin (maa-alueet)	0,00	-3 660,61
Lisäykset 1.5. - 30.4.	45 207,10	0,00
Tilikauden sumu-poistot	-2 349,40	-1 749,40
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>99 518,06</b>	<b>56 660,36</b>
<b>Konserniliikearvo</b>		
Hankintameno 1.5.	0,00	12 735,61
Tilikauden sumu-poistot	0,00	-12 735,61
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Rakennukset ja rakennelmat</b>		
Hankintameno 1.5.	9 213 182,72	9 620 641,93
Lisäykset 1.5. - 30.4.	1 454 064,27	454 391,53
Suunnitelman mukaiset poistot	-837 415,75	-861 850,74
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>9 829 831,24</b>	<b>9 213 182,72</b>

**Tervakosken Puuhamaa Oyj**

TILINPÄÄTÖS  
30.04.2004

**Konsernin käyttöomaisuus** **30.04.2003** **30.04.2003**

**Koneet ja kalusto**

Hankintameno 1.5.	1 205 497,97	906 574,93
Siirto ennakkomaksuista kalustoon	0,00	33 600,00
Lisäykset 1.5. - 30.4.	512 306,72	663 873,95
Vähennykset 1.5. - 30.4.	-15 000,00	-27 000,00
Suunnitelman mukaiset poistot	-389 429,24	-371 550,91
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>1 313 375,45</b>	<b>1 205 497,97</b>

**Muut aineelliset hyödykkeet**

Hankintameno 1.5.	341 484,93	365 056,12
Lisäykset 1.5. - 30.4.	163 049,72	93 254,08
Suunnitelman mukaiset poistot	-106 355,64	-116 825,27
Kirjanpitoarvo 30.4.	<b>398 179,01</b>	<b>341 484,93</b>

**Arvonkorotus emoyhtiössä**

Vuonna 1988 on kirjattu rakennusten arvonkorotus 0,49 Me. Arvo perustuu tuottoarvoon ja yhtiön hyvään tulokseen.

**Vaihto-omaisuuden arvostus**

Vaihto-omaisuus esitetään välittömän hankintamenon määräisenä.

**Rahoitusomaisuuden arvostus**

Rahoitusarvopaperit on arvostettu hankintamenoon.

	<b>30.04.2004</b>	<b>30.04.2003</b>
<b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</b>		
Myyntisaamiset	44 304,40	0,00
Lainasaamiset	450 000,00	250 170,80
Siirtosaamiset	0,00	5 045,65
	<b>494 304,40</b>	<b>255 216,45</b>

	<b>30.04.2004</b>	<b>30.04.2003</b>
<b>Emoyhtiön oman pääoman muutokset</b>		
Osakepääoma 1.5.	830 000,00	845 100,00
Osakepääoman alentaminen	0,00	-15 100,00
Osakepääoma 30.4.	<b>830 000,00</b>	<b>830 000,00</b>
Ylikurssirahasto 1.5.	5 712 720,57	5 697 620,57
Osakepääoman alentaminen	0,00	15 100,00
Ylikurssirahasto 30.4.	<b>5 712 720,57</b>	<b>5 712 720,57</b>



**Tervakosken Puuhamaa Oyj**

TILINPÄÄTÖS  
30.04.2004

	<b>30.04.2004</b>	<b>30.04.2003</b>
Edellisten tilikausien voitto 1.5.	5 177 225,27	4 586 871,83
Osingonjaot	-1 660 000,00	-845 100,00
Vanhentuneet osingot/palautus	3 358,31	0,00
Edellisten tilikausien voitto 30.4.	<u>3 520 583,58</u>	<u>3 741 771,83</u>
Tilikauden voitto 30.4.	1 416 999,46	1 435 453,44
<b>Jakokelpoiset varat 30.4.</b>	<u>4 937 583,04</u>	<u>5 177 225,27</u>
<b>Emoyhtiön oma pääoma yhteensä</b>	<b>11 480 303,61</b>	<b>11 719 945,84</b>

**Konsernin oman pääoman muutokset**

Osakepääoma 1.5.	830 000,00	845 100,00
Osakepääoman alentaminen	0,00	-15 100,00
Osakepääoman korottaminen	0,00	0,00
Osakepääoma 30.4.	<u>830 000,00</u>	<u>830 000,00</u>
Ylikurssirahasto 1.5.	5 712 720,57	5 697 620,57
Osakepääoman alentaminen	0,00	15 100,00
Osakepääoman korottaminen	0,00	0,00
Ylikurssirahasto 30.4.	<u>5 712 720,57</u>	<u>5 712 720,57</u>
Edellisten tilikausien voitto 1.5.	6 967 482,54	5 972 735,59
Osingonjako	-1 660 000,00	-845 100,00
Vanhentuneet osingot/palautus	3 358,31	0,00
Osingonjako tytäryhtiön omistamille emoyhtiön osakkeille	78 680,00	54 440,00
	<u>5 389 520,85</u>	<u>5 182 075,59</u>
Tilikauden voitto	1 725 722,35	1 785 406,95
Poistoerosta siirretty osuus 1.5.	0,00	61 882,82
Muutos	0,00	-61 882,82
Poistoerosta siirretty osuus 30.4.	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Konsernin oma pääoma yhteensä</b>	<b>13 657 963,77</b>	<b>13 510 203,11</b>

**Konsernin jakokelpoiset varat**

	<b>30.04.2004</b>	<b>30.04.2003</b>
Edellisten tilikausien voitto	5 389 520,85	5 182 075,59
Tilikauden voitto	1 725 722,35	1 785 406,95
Tytäryhtiön omistamat emoyhtiön osakkeet	-1 126 358,76	-1 126 358,76
Rahastoanti	-7 568,45	-7 568,45
Jakokelpoiset varat 30.4.	<u>5 981 315,99</u>	<u>5 833 555,33</u>

**Tervakosken Puuhamaa Oyj**

TILINPÄÄTÖS  
30.04.2004

<b>Velat, jotka erääntyvät yli 5 v. kuluttua</b>	<b>30.04.2004</b>	<b>30.04.2003</b>
Emoyhtiö	0,00	0,00
Konserni:		
Rahalaitoslainat	400 000,00	386 479,00
<b>Vastuut ja vakuudet</b>	<b>Emoyhtiö</b>	<b>Konserni</b>
Velat, joiden vakuutena kiinteistökiinnitys		
Rahalaitoslainat	0,00	1 821 664,75
Eläkelainat	0,00	41 347,31
Kiinteistökiinnitysten yhteismäärä		
Rahalaitoslainat	0,00	3 195 553,00
Eläkelainat	0,00	336 375,85

**Johdon osakkeenomistus**

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat Tervakosken Puuhamaa Oyj:n osakkeita yht. 270.282 kpl, joka on 65,13 % osakekannasta ja 68,37 % kokonaisääni-  
määrästä.

**Sisäpiiriohje**

Yhtiössä noudatetaan Helsingin Pörssin vahvistamaa sisäpiiriohjetta.

**Osakasjakautuma 3.6.2004 (osakasrekisterin mukaan)**

Osakkeita	Osakkaita		Kokonaisomistus	
	Kpl	%	Kpl	%
1 - 100	141	68,78	5 994	1,44
101 - 1.000	43	20,98	21 988	5,30
1.001 - 10.000	15	7,32	62 771	15,13
yli 10.000	6	2,93	323 952	78,06
	205	100,00	414 705	99,93
Merkitsemättömät osakkeet			295	0,07
Yhteensä			415 000	100,00

	Osakkaiden määrä	Osakkeiden määrä	Omistus %
Yksityiset yritykset	21	76 221	18,37
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	5	7 100	1,71
Kotitaloudet	179	331 384	79,85
Merkitsemättömät osakkeet		295	0,07
Yhteensä	205	415 000	100,00

**10 suurinta osakkeenomistajaa 3.6.2004  
(osakasrekisterin mukaan)**

Nimi	Osakkeita ja ääniä (kpl)	% osake- kannasta	% ääni- määrästä
Erkki Mattila	91 908	22,15	23,25
Claes Kristiansson	89 392	21,54	22,61
Jouko Dufva	88 982	21,44	22,51
Oy M.J.Wahlström Partners Ab	20 000	4,82	5,06
Visulahden Kiinteistöt Oy	19 670	4,74	0,00
Thominvest Oy	14 000	3,37	3,54
Mikael Wahlström	9 583	2,31	2,42
EQ Pikkujättiläiset/ EQ Rahastoyhtiö Oy	9 000	2,17	2,28
Meri Mattila	7 472	1,80	1,89
Kirsti Mattila	6 716	1,62	1,70

**Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut (konserni)**

Tunnusluku	2000	2001	2002	2003	2004
Liikevaihto, Teur	9 816	9 428	13 264	13 707	13 579
Liikevoitto/-tappio, Teur	2 316	1 507	2 545	2 640	2 491
- % liikevaihdosta	23,59	15,98	19,19	19,26	18,35
Voitto ennen satunnaisia eriä, Teur	2 169	1 230	2 478	2 627	2 588
- % liikevaihdosta	22,10	13,05	18,68	19,16	19,06
Voitto ennen tilinpäätös- siirtoja, Teur	2 189	1 284	2 482	2 624	2 588
- % liikevaihdosta	22,30	13,62	18,71	19,14	19,06
Konsernin tulos ennen veroja, Teur	2 239	1 360	2 581	2 637	2 537
- % liikevaihdosta	22,81	14,43	19,46	19,24	18,68
Oman pääoman tuotto, %	12,94	6,63	13,57	13,48	12,91
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15,67	10,59	17,76	17,87	17,35
Omavaraisuusaste, %	73,52	76,52	79,49	80,45	82,59
Bruttoinvestoinnit, taseen pysyviin vastaaviin, Teur	775	1 023	1 212	1 257	2 521
- % liikevaihdosta	7,89	10,85	9,14	9,17	18,57
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä, kpl	107	113	155	144	150

**Osakekohtaiset tunnusluvut (konserni)**

<b>Tunnusluku</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Osakekohtainen tulos (EPS) *	3,63	1,96	4,06	4,30	4,37
Osakekoht.oma pääoma *	29,05	29,41	31,81	34,17	34,55
Osakekohtainen osinko * *	1,77	1,77	2,00	4,00	2,00
Osinko tuloksesta (%)	48,70	90,05	49,26	93,02	45,77
Efektiivinen osinkotuotto (%)	4,65	6,77	6,15	12,50	4,82
Hinta/voitto -suhde (P/E -luku)	10,48	13,31	8,00	7,44	9,50
Osakkeen kurssikehitys					
- alin	25,60	22,11	24,56	30,52	32,50
- ylin	40,00	42,00	33,00	35,00	41,50
- keski * * *	29,15	26,09	29,89	33,16	38,17
- 30.4.	38,00	26,10	32,50	32,00	41,50
Osakekannan markkina-arvo (Teur)	16 057	11 029	13 733	13 280	17 223
Osakkeiden vaihdon kehitys:					
- lukumääränä	47 770	9 721	24 568	10 859	17 412
- % os. keskiarvolukumäärästä	11,31	2,30	5,81	2,62	4,20
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	422 550	422 550	422 550	418 460	415 000
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärä tilikauden lopussa	422 550	422 550	422 550	415 000	415 000

\* Visulahden Kiinteistöt Oy:n sisäinen omistus on vähennetty pois osakekohtaista tulosta ja osakekohtaista omaa pääomaa laskettaessa. Eli osakemääränä on käytetty 395.330 kpl.

\* \* hallituksen esitys osingon määräksi 2004

\* \* \* Osakkeen keskihinnan kehitys kuukausikohtaisesti indeksisarjana

kk	5/03	6/03	7/03	8/03	9/03	10/03
indeksiluku	100	100,78	110,60	115,13	118,57	112,62
(100 = 32,25 eur)						
kk	11/03	12/03	1/04	2/04	3/04	4/04
indeksiluku	120,90	113,33	115,63	123,16	123,35	128,68

Tämä sivu jätetty tarkoituksella tyhjäksi  
(osakkeen kurssikehityskäyrä puuttuu)

**Tunnuslukujen laskentakaavat**

<b>Tulos ennen satunnaisia eriä</b>	= Liikevoitto + rahoitustuotot - rahoituskulut
<b>Oman pääoman tuotto%</b> (ROE)	= $\frac{\text{Tulos ennen satunn. eriä} - \text{tilikauden verot}}{\text{Oma pääoma(keskim.)} + \text{vähemmistöosuus(keskim.)} + \text{poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä (keskimäärin)}} \times 100$
<b>Sijoitetun pääoman tuotto%</b> (ROI)	= $\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma(keskim.)} - \text{korottomat velat(keskim.)}} \times 100$
<b>Omavaraisuusaste</b>	= $\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä (keskim.)}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$
<b>Tulos / osake (EPS)</b>	= $\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} +/- \text{vähemmistöosuus} - \text{verot}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden määrä}}$
<b>Oma pääoma / osake</b>	= $\frac{\text{Oma pääoma} + \text{varaukset} + \text{poistoero laskennallisella verovelalla ja vähemmistöosuudella vähennettynä}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä 30.4.}}$
<b>Osinko / osake</b>	= $\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä 30.4.}}$
<b>Osinko / tulos (=osinkosuhde)</b>	= $\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Oikaistu tulos osaketta kohti (EPS)}} \times 100$
<b>Efektiiivinen osinkotuotto</b>	= $\frac{\text{Oikaistu osinko osaketta kohti}}{\text{Oikaistu kaupantekokurssi 30.4.}} \times 100$
<b>P/E -luku</b>	= $\frac{\text{Oikaistu kaupantekokurssi 30.4.}}{\text{Oikaistu tulos osaketta kohti (EPS)}}$
<b>Osakekannan markkina-arvo</b>	= Kaupantekokurssi 30.4. x osakkeiden lukumäärä

**Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista**

Päiväkirja,	ATK-listoina
Pääkirja,	ATK-listoina
Kirjanpitotositteet,	paperitositteina
Tasekirja,	erikseen sidottuna kirjana

## HALLITUKSEN ALLEKIRJOITUS

Tervakoskella . päivänä heinäkuuta 2004

.....  
Jouko Dufva  
hallituksen puheenjohtaja

.....  
Erkki Mattila  
toimitusjohtaja

.....  
Claes Kristiansson  
hallituksen jäsen

## TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilinpäätös on laadittu hyvän kirjanpitoavan mukaisesti.  
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Tampereella . päivänä heinäkuuta 2004

Risto Koivisto  
Kauppat.lis., KHT



## TILINTARKASTUSKERTOMUS

Tervakosken Puuhamaa Oyj:n osakkeenomistajille

Olen tarkastanut Tervakosken Puuhamaa Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.5.2003-30.4.2004. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamani tarkastuksen perusteella annan lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa olen tarkastanut riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa olen selvittänyt hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonani esitän, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltani tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Olen tutustunut tilikauden aikana julkistettuun osavuosisikatsukseen. Käsitykseni mukaan osavuosisikatsaus on laadittu sitä koskevien säännösten mukaisesti.

Tampereella 8. päivänä heinäkuuta 2004

Risto Koivisto,  
Kauppat. lis., KHT



**PUUHAMAAN<sup>®</sup>**

Tervakosken Puuhamaa Oyj, 12400 Tervakoski, puh. (019) 774 8100  
[www.puuhamaa.fi](http://www.puuhamaa.fi)