



Honkarakenne Oyj

YHTEENSÄ 1.000.000 UUDEN OSAKKEEN OTTAMINEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI

Tämän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän ("**Arvopaperiliite**") on laatinut Honkarakenne Oyj ("**Yhtiö**" tai "**Honkarakenne**"), joka on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö. Honkarakenteen B-lajin osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") pörssilistalla toimialaluokassa Kulutustavarat, yhtiötunnuksella HONBS.

Tämä Arvopaperiliite koskee osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatussa osakeannissa ("**Osakeanti**") AKR Invest Oy:n merkittäväksi tarjottujen ja AKR Invest Oy:n 3.3.2017 merkitsemien 1.000.000 Yhtiön uuden B-lajin osakkeen ("**Osakkeet**") ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä.

Honkarakenne on laatinut tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan hakeakseen Osakeannissa liikkeeseen lasketut Osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Osakeantiin liittyvä esite koostuu tästä Arvopaperiliitteestä ja Honkarakenteen 7.7.2017 päivätystä rekisteröintiasiakirjasta ("**Rekisteröintiasiakirja**") ja yhdessä tämän Arvopaperiliitteen kanssa "**Esite**". Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Honkarakenteesta, sen liiketoiminnasta ja taloudellisesta asemasta, ja tämä Arvopaperiliite sisältää tietoja Osakeannista ja Osakkeista sekä tiivistelmän Rekisteröintiasiakirjassa ja Arvopaperiliitteessä esitetyistä tiedoista. Tämä Arvopaperiliite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa Yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin. Osakeannin yhteydessä ei ole tarjottu tai myyty Yhtiön osakkeita yleisölle.

Osakeannissa on annettu yhteensä 1.000.000 Yhtiön uutta osaketta, joiden yhteenlaskettu merkintähinta 1.500.000 euroa on maksettu kokonaisuudessaan Yhtiölle ja kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin 20.3.2017 ja kirjattu Euroclear Finland Oy ("**Euroclear Finland**") ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 21.3.2017. Liikkeeseen laskettujen ja merkittyjen Osakkeiden osuus on yhteensä noin 16,1 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja 8,4 prosenttia kaikista Yhtiön äänistä Osakeannin jälkeen.

Honkarakenne suunnittelee listaavansa Osakeannissa merkityt Osakkeet Helsingin Pörssin pörssilistalle arviolta 11.7.2017 samanlaisina Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") eikä minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti tai arvopaperiviranomaisen toimesta eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota tai myydä, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa tai toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi, Merkintäoikeuksien käyttämiselle sekä Osakkeiden tarjoamiselle. Katso "*Huomautus sijoittajille*".

TIETOJA TIIVISTELMÄSTÄ JA ARVOPAPERILIITTEESTÄ

Tämä Arvopaperiliite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746, "Arvopaperimarkkinalaki"), Suomen valtiovarainministeriön antaman asetuksen (20.12.2012/1019) Arvopaperimarkkinalain 3-5 luvussa tarkoitetuista esitteistä, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta annetun Euroopan komission asetuksen EY N:o 809/2004 (Liite III) muutoksineen sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Tämä Arvopaperiliite sisältää myös Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 9 §:n 1 momentissa tarkoitetun tiivistelmän Komission Asetuksen 486/2012 sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 862/2012 esittämässä muodossa. Arvopaperiliitteeseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki sitä koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 49/02.05.04/2017.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Honkarakenteen hyväksymiä. Tämän Arvopaperiliitteen luovuttaminen ei merkitse missään olosuhteissa sitä, että Arvopaperiliitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Honkarakenteen liiketoiminnoissa ei olisi tapahtunut muutoksia Arvopaperiliitteen päivämäärän jälkeen. Tässä Arvopaperiliitteessä esitetyt tiedot eivät ole Honkarakenteen nimenomainen tai välillinen vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Mikäli tässä Arvopaperiliitteessä kuitenkin ilmenee ennen Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi virhe tai puute, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Arvopaperiliitettä täydennetään Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti. Ellei toisin mainita, Honkarakenteen tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös kaikkiin Honkarakenteen julkistamiin pörsstitiedoiksiin.

Tässä Arvopaperiliitteessä termit "Honkarakenne", "Yhtiö" tai "Honkarakenne -konserni" tarkoittavat Honkarakenne Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Honkarakenne Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaryhmää. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan ja hallintotapaan tarkoitetaan kuitenkin Honkarakenne Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa, ellei asiayhteydestä muuta selvästi ilmene.

HUOMAUTUS SIOITTAJILLE

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi sekä Osakkeiden tarjoamiselle. Tätä Esitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa, jossa Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista, tai levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Esitteen levittäminen tai Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista. Osakkeiden tai Osakeantien rekisteröimiseksi tai Osakkeiden yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Honkarakenne kehottaa, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Honkarakenne ei ole vastuussa, mikäli Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Osakkeiden merkittäjiä.

Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa Australiaan, Japaniin, Kanadaan, Hongkongiin, Etelä-Afrikkaan, Yhdysvaltoihin tai muuhun maahan, jossa Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista. Esitettä eikä Osakeantiin liittyviä muita asiakirjoja saa toimittaa henkilöille edellä mainittuihin maihin.

Yhtiön osakkeenomistajan tai muun sijoittajan katsotaan hyväksyneen edellä mainitut rajoitukset. Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TIETOJA TIIVISTELMÄSTÄ JA ARVOPAPERILIITTEESTÄ	2
HUOMAUTUS SJOITTAJILLE.....	2
SISÄLLYSLUETTELO	3
TIIVISTELMÄ.....	4
RISKITEKIJÄT	18
OSAKKEISIIN JA OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	18
ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT.....	19
ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS	19
ESITTEEN SAATAVILLAOLO	19
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT	19
MUUT TIEDOT	19
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	19
OSAKEANNIN EHDOT JA MERKINTÄ.....	20
SUUNNATTU OSAKEANTI AKR INVEST OY:LLE 3.3.2017	20
OSAKEANNISSA ANNETUT OSAKKEET JA AKR -INVEST OY:N OSAKKEIDEN MERKINTÄ	21
OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ.....	21
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	21
KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO	23
HONKARAKENTEEN OSAKKEITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT	23
YLEISTÄ	23
ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ.....	23
TIIVISTELMÄ HONKARAKENTEEN OSAKKEISIIN LIITTYVISTÄ OIKEUKSISTA JA VELVOLLISUUKSISTA	23
VEROTUS.....	25
TAUSTAA	25
YLEISTÄ	26
SUOMALAISTEN YHTEISÖJEN VEROTUS	26
YLEISESTI VEROVELVOLLISTEN LUONNOLLISTEN HENKILÖIDEN VEROTUS	27
RAJOITETUSTI VEROVELVOLLISET SJOITTAJAT	27
VARAINSIIRTOVERO.....	28
OLENNAISET INTRESSIT	28
HONKARAKENTEEN TILINTARKASTAJA TILIKAUSINA 2015-2016	28
OIKEUDELLISET SEIKAT.....	28
YHTIÖ.....	28
YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA.....	29

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät laaditaan tiedonantovelvollisuuksien mukaisesti "Osatekijöittäin". Nämä Osatekijät on numeroitu jaksoiksi A – E (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne Osatekijät, jotka on sisällytettävä tällaisia arvopapereita ja tällaista liikkeeseenlaskijaa varten laadittuun tiivistelmään. Koska kaikkien Osatekijöitten käsittelyä ei vaadita, Osatekijöiden numeroinneissa voi olla aukkoja.

Vaikka Osatekijä olisikin sisällytettävissä tiivistelmään tai liikkeeseenlaskijan tyyppin vuoksi, on mahdollista, että Osatekijän osalta ei ole annettavissa mitään relevanttia tietoa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmään on sisällytetty Osatekijästä lyhyt kuvaus sekä maininta "ei sovelleta".

Jakso A Johdanto ja Varoitukset		
A.1	Varoitus	Tätä tiivistelmää tulee pitää Esitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa kaikki päätöksensä sijoittaa Osakkeisiin Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista. Honkarakenne vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Osakkeisiin.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen / tarjousaika / suostumuksen ehdot	Ei sovelleta.

Jakso B Liikkeeseenlaskija																				
B.1	Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi.	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytetty toiminimi on Honkarakenne Oyj.																		
B.2	Kotipaikka / oikeudellinen muoto / sovellettava laki / perustamismaa	Honkarakenteen kotipaikka on Karstula, Suomi. Honkarakenne on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja sen toimintaan sovelletaan Suomen lakia.																		
B.3	Kuvaus liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonteesta ja päätoimialoista (ja niihin liittyvistä avaintekijöistä)	Honkarakenteen toimialana on hirsirakennusten tuotanto ja myynti sekä myytävien hirsirakennusten pystytys- ja suunnittelupalvelut kotimaassa sekä ulkomailla. Lisäksi Yhtiö myy hirsirakentamiseen käytettävää materiaalia rakentamiseen sekä tuotantoprosessin yhteydessä syntyneitä prosessijätettä kierrätykseen. Yhtiön tuotanto on keskitetty Suomeen Karstulaan.																		
B.4.a	Merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset	Rakennusten terveellisyden ja omaperäisen mutta samalla tarkoituksenmukaisen designin merkitys on korostunut viime aikana. Omakotirakentamisessa pienempien rakennusten kysyntä varsinkin Suomessa on lisääntynyt.																		
B.5	Konserni	Honkarakenne Oyj on Honkarakenne -konsernin emoyhtiö. Honkarakenne-konserni muodostuu Esitteen päivämääränä emoyhtiö Honkarakenne Oyj:stä ja kuudesta tytäryrityksestä.																		
B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa osakkeiden lukumäärän mukaan 30.6.2017: <table border="1"><thead><tr><th></th><th>Osakkeenomistaja</th><th>A-laji</th><th>B-laji</th><th>Yhteensä osakkeita</th><th>Prosenttia osakkeista</th></tr></thead><tbody><tr><td>1.</td><td>AKR Invest Oy</td><td>-</td><td>1 000 000</td><td>1 000 000</td><td>16,10</td></tr><tr><td>2.</td><td>Saarelainen</td><td>109 100</td><td>503 107</td><td>642 207</td><td>9,86</td></tr></tbody></table>		Osakkeenomistaja	A-laji	B-laji	Yhteensä osakkeita	Prosenttia osakkeista	1.	AKR Invest Oy	-	1 000 000	1 000 000	16,10	2.	Saarelainen	109 100	503 107	642 207	9,86
	Osakkeenomistaja	A-laji	B-laji	Yhteensä osakkeita	Prosenttia osakkeista															
1.	AKR Invest Oy	-	1 000 000	1 000 000	16,10															
2.	Saarelainen	109 100	503 107	642 207	9,86															

		<p>Oy</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>3.</td> <td>Norvestia Oyj</td> <td>-</td> <td>421 196</td> <td>421 196</td> <td>6,78</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>Honka Management Oy</td> <td>-</td> <td>286 250</td> <td>286 250</td> <td>4,61</td> </tr> <tr> <td>5.</td> <td>Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap</td> <td>-</td> <td>251 457</td> <td>251 457</td> <td>4,05</td> </tr> <tr> <td>6.</td> <td>OP Suomi pienyhtiöt</td> <td>-</td> <td>249 000</td> <td>249 000</td> <td>4,01</td> </tr> <tr> <td>7.</td> <td>Keskinäinen Työeläkeyhtiö Varma</td> <td>-</td> <td>222 812</td> <td>222 812</td> <td>3,59</td> </tr> <tr> <td>8.</td> <td>Saarelainen Marko Tapani</td> <td>6 970</td> <td>159 810</td> <td>166 780</td> <td>2,69</td> </tr> <tr> <td>9.</td> <td>Lieksaare Oy</td> <td>18 500</td> <td>142 700</td> <td>161 200</td> <td>2,60</td> </tr> <tr> <td>10.</td> <td>Nordea Bank Ab, Suomen sivuliike (hall.rek.)</td> <td>-</td> <td>137 278</td> <td>137 278</td> <td>2,21</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hallintarekisteröidyt omistajat omistavat yhteensä 171081 osaketta ja ääntä mikä vastaa noin 2,75 prosenttia Yhtiön osakkeista ja 1,44 prosenttia äänistä.</p> <p>Äänimäärältään Yhtiön suurin osakkeenomistaja on Saarelainen Oy, joka omistaa 30.6.2017 yhteensä 109.100 Yhtiön A- lajin osaketta ja 502.107 B -lajin osaketta edustuen yhteensä 9,86 prosenttia kaikista Honkarakenteen osakkeista ja 22,54 prosenttia kaikista äänistä. Saarelainen Oy:n ja eräiden Saarelaisen suvun henkilöomistajien kanssa solmittuun osakassopimukseen sitoutuneiden tahojen omistusosuus Yhtiön kaikista osakkeista on 16,65 % ja osuus kaikista äänistä 41,16 %.</p> <p>Osakeannissa Osakkeet merkinnyt AKR Invest Oy omistaa 1.000.000 Yhtiön B -lajin osaketta edustuen yhteensä noin 16,1 prosenttia kaikista Honkarakenteen osakkeista ja 8,4 prosenttia kaikista äänistä. AKR Invest Oy on Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Arimo Ristolán määräysvallassa oleva yritys. Arimo Ristola omistaa suoraan 20.000 Yhtiön A-lajin osaketta ja 100 yhtiön B-lajin osaketta. Yhdessä AKR Invest Oy:n omistamien osakkeiden kanssa Arimo Ristola hallitsee yhteensä 16,42 % Yhtiön kaikista osakkeista ja 11,75 kaikista äänistä.</p>	3.	Norvestia Oyj	-	421 196	421 196	6,78	4.	Honka Management Oy	-	286 250	286 250	4,61	5.	Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	-	251 457	251 457	4,05	6.	OP Suomi pienyhtiöt	-	249 000	249 000	4,01	7.	Keskinäinen Työeläkeyhtiö Varma	-	222 812	222 812	3,59	8.	Saarelainen Marko Tapani	6 970	159 810	166 780	2,69	9.	Lieksaare Oy	18 500	142 700	161 200	2,60	10.	Nordea Bank Ab, Suomen sivuliike (hall.rek.)	-	137 278	137 278	2,21
3.	Norvestia Oyj	-	421 196	421 196	6,78																																													
4.	Honka Management Oy	-	286 250	286 250	4,61																																													
5.	Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	-	251 457	251 457	4,05																																													
6.	OP Suomi pienyhtiöt	-	249 000	249 000	4,01																																													
7.	Keskinäinen Työeläkeyhtiö Varma	-	222 812	222 812	3,59																																													
8.	Saarelainen Marko Tapani	6 970	159 810	166 780	2,69																																													
9.	Lieksaare Oy	18 500	142 700	161 200	2,60																																													
10.	Nordea Bank Ab, Suomen sivuliike (hall.rek.)	-	137 278	137 278	2,21																																													
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset ta- loudelliset tiedot	<p>Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Honkarakenteen konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2016 ja 31.12.2015, päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Euroopan unionin käyttöönottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS") mukaisesti. Alla oleva yhteenveto ei sisällä kaikkia konsernitilinpäätöksen tietoja.</p> <p><u>Konsernin laajan tuloslaskelman tietoja (IFRS)</u> (tuhansia euroja)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1.1.-31.12.2016</th> <th>1.1.-31.12.2015</th> </tr> <tr> <th></th> <th>(tilintarkastettu)</th> <th>(tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td>36 080</td> <td>39 110</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>396</td> <td>309</td> </tr> <tr> <td>Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos</td> <td>-192</td> <td>-632</td> </tr> <tr> <td>Valmistus omaan käyttöön</td> <td>0</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Aineiden ja tarvikkeiden käyttö</td> <td>-23 018</td> <td>-24 768</td> </tr> <tr> <td>Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut</td> <td>-6 745</td> <td>-7 522</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>-1 783</td> <td>-2 047</td> </tr> <tr> <td>Arvon alentumiset</td> <td>0</td> <td>-280</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut kulut</td> <td>-5 547</td> <td>-5 255</td> </tr> <tr> <td>Liikevoitto / -tappio</td> <td>-809</td> <td>-1 077</td> </tr> <tr> <td>Rahoitustuotot</td> <td>167</td> <td>174</td> </tr> </tbody> </table>		1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015		(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	Liikevaihto	36 080	39 110	Liiketoiminnan muut tuotot	396	309	Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-192	-632	Valmistus omaan käyttöön	0	7	Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-23 018	-24 768	Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-6 745	-7 522	Poistot	-1 783	-2 047	Arvon alentumiset	0	-280	Liiketoiminnan muut kulut	-5 547	-5 255	Liikevoitto / -tappio	-809	-1 077	Rahoitustuotot	167	174									
	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015																																																
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)																																																
Liikevaihto	36 080	39 110																																																
Liiketoiminnan muut tuotot	396	309																																																
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-192	-632																																																
Valmistus omaan käyttöön	0	7																																																
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-23 018	-24 768																																																
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-6 745	-7 522																																																
Poistot	-1 783	-2 047																																																
Arvon alentumiset	0	-280																																																
Liiketoiminnan muut kulut	-5 547	-5 255																																																
Liikevoitto / -tappio	-809	-1 077																																																
Rahoitustuotot	167	174																																																

Rahoituskulut	-512	-755
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	-65
Voitto / tappio ennen veroja	-1 152	-1 723
Tuloverot	-284	628
Tilikauden voitto / tappio	-1 436	-1 095
Muut laajan tuloksen erät:		
Muuntoerot	124	189
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-1 312	-906
Laajan tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	-1 309	-906
Määräysvallattomille omistajille	-3	0
	-1 312	-906
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta tilikauden voitosta / tappiosta laskettu osakekohtainen tulos:		
laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	-0,30	-0,23
laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	-0,30	-0,23

Konsernin taseen tietoja (IFRS)
tuhansia euroja

	31.12.2016 (tilintarkastettu)	31.12.2015 (tilintarkastettu)
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9 611	11 385
Liikearvo	72	72
Muut aineettomat hyödykkeet	138	220
Osuudet osakkuusyrityksissä	192	191
Muut rahoitusvarat	42	42
Saamiset	78	195
Laskennalliset verosaamiset	2 617	2 743
	12 750	14 849
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	4 017	4 246
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 786	3 769
Rahavarat	392	1 118
	7 195	9 134
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	0	950
Varat yhteensä	19 945	24 932
Oma pääoma ja velat		
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	9 898	9 898
Ylikurssirahasto	520	520
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	6 534	6 534
Omat osakkeet	-1 382	-1 382
Muuntoerot	97	-27
Kertyneet voittovarot	-8 993	-7 757
	6 674	7 786

Määräysvallattomien osuus	4	204
Oma pääoma yhteensä	6 678	7 990
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	32	34
Varaukset	154	240
Rahoitusvelat	4 458	4 528
Muut velat	0	97
	4 644	4 898
Lyhytaikaiset velat		
Ostovelat ja muut velat	7 459	8 463
Tilikauden verotettavan tuloon perustuvat verovelat	25	56
Varaukset	214	343
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	925	3 096
	8 623	11 957
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	0	86
Velat yhteensä	13 267	16 942
Oma pääoma ja velat yhteensä	19 945	24 932

Konsernin rahavirtalaskelman tietoja (IFRS)
tuhansia euroja

	1.1.–31.12.2016 (tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2015 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan nettorahavirta	462	1826
Investointien nettorahavirta	1053	-89
Rahoituksen nettorahavirta	-2241	-1596
Rahavarat kauden alussa	1118	977
Rahavarat kauden lopussa	392	1118

Taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tunnusluvut

		2016	2015
Liikevaihto	MEUR	36,1	39,1
Liikevoitto	MEUR	-0,8	-1,1
	% liikevaihdosta	-2,2	-2,8
Tulos ennen veroja	MEUR	-1,2	-1,7
	% liikevaihdosta	-3,2	-4,4
Oman pääoman tuotto	%	-19,6	-13,0
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-6,7	-1,9
Omavaraisuusaste	%	41,0	37,1
Nettorahoitusvelat	MEUR	5,0	6,5
Nettovelkaantumisaste	%	74,7	81,4
Bruttoinvestoinnit	MEUR	0,1	0,1
	% liikevaihdosta	0,2	0,2

Tutkimus- ja kehitysmenot	MEUR	0,3	0,4
	% liikevaihdosta	0,8	0,9
Tilaukanta (tilintarkastamaton)	MEUR	16,3	15,0
Henkilöstö keskimäärin (tilintarkastamaton)		136	139
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Tulos/osake	euro	-0,30	-0,23
Osinko/osake	euro	0,00	0,00
Osinko/tulos, %	%	0,0	0,0
Efekttiivinen osinkotuotto	%	0,0	0,0
Oma pääoma/osake	euro	1,38	1,61
P/E -luku		neg.	neg.
Osakkeen kurssikehitys (tilintarkastamaton)			
Vuoden ylin kurssi	euro	1,78	2,50
Vuoden alin kurssi	euro	1,20	1,52
Tilinpäätöspäivän kurssi	euro	1,65	1,60
Osakekannan markkina-arvo *)	MEUR	8,0	7,8
Osakkeiden vaihto	vaihdon arvo MEUR	1,8	1,2
	vaihdon määrä MEUR	1 198	702
	osuus osakkeiden kokonaismäärästä	24,7	14,5
Osakkeiden oikaistu lukumäärä **)			
	tilikauden lopussa	4 847	4 847
	tilikauden aikana keskimäärin	4 847	4 847
*) A-osakkeen arvona on käytetty B-osakkeen kurssia			

Oman pääoman tuotto-%	Tilikauden voitto / tappio	x 100
	Oma pääoma yhteensä, keskiarvo	
Sijoitetun pääoma tuotto-%	Tilikauden voitto / tappio + rahoituskulut	x 100
	Oma pääoma + rahoitusvelat, keskiarvo	
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma yhteensä	x 100
	Taseen loppusumma - saadut ennakot	
Nettorahoitusvelat	Pitkä- ja lyhytaikaiset rahoitusvelat - rahavarat	
Nettovelkaantumisaste, % (gearing)	Pitkä- ja lyhytaikaiset rahoitusvelat - rahavarat	x 100
	Oma pääoma yhteensä	
Tulos/osake	Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto	
	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin	

		Osinko/tulos, %	Osakekohtainen osinko	x 100
			Osakekohtainen tulos	
		Efektiivinen osinkotuotto-%	Osakekohtainen osinko	x 100
			Osakkeen päätöskurssi tilinpäätöspäivänä	
		Oma pääoma/osake	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	
			Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	
		Hinta/voittosuhte (P/E)	Osakkeen päätöskurssi	
			Osakekohtainen tulos	
B.8	Valikoidut pro forma - muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Ei sovelleta. Yhtiön toiminnassa ei ole tapahtunut sellaisia olennaisia muutoksia, jotka edellyttäisivät pro forma -muotoisten taloudellisten tietojen esittämistä.		
B.9	Tulosennuste ja -arvio	Honkarakenteen näkemyksen mukaan vuonna 2017 liikevaihto on suurempi ja tulos ennen veroja on parempi kuin edellisvuonna.		
B.10	Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Yhtiön vuoden 2015 tilinpäätöstä koskeva tilintarkastuskertomus sisältää lisätiedon, jossa tilintarkastaja on lausuntoaan mukauttamatta kiinnittänyt huomiota tilinpäätöksen toimintakertomukseen ja liitetietoon 28, jossa kuvataan yhtiön lainojen kovenattiehtoja sekä tilinpäätökseen kirjattuja laskennallisia verosaamisia ja niissä käytettyjä oletuksia. Kuten liitetiedosta ilmenee, kovenattiehtojen rikkoutumiseen ja laskennallisten verosaamisten kirjaamisessa käytettyihin tulevaisuuden ennusteisiin liittyy epävarmuutta.		
B.11	Käyttöpääoman riittävyys	<p>Yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin.</p> <p>Vuoden 2016 lopussa Yhtiö on sopinut rahoittajiensa kanssa lainanlyhennysohjelman helmikuulle 2018 asti. Sovittujen lainanlyhennysten jälkeen Yhtiön rahoituslaitoksilta olevien nykyisten lainojen jäljelle jäävä määrä on yhteensä enintään 2,6 miljoonaa euroa. Lyhennysohjelman päättymisen jälkeen toukokuussa 2018 on erääntymässä 1,9 miljoonan euron yksittäinen lyhennys, jonka maksamiseen yhtiö saattaa tarvita uuden maksuikataulun.</p> <p>Yhtiö laatii vaihtoehtoiset kassavirtaennusteet pohjautuen parhaaseen, todennäköisimpään ja huonoimpaan ennustettavissa olevaan näkemyksen liiketoiminnan kehityksestä. Tulevan kassavirran toteutuessa huonoimman kassavirtaennusteen mukaisesti yhtiön käyttöpääoman vajeus toukokuussa 2018 on enintään 0,4 miljoonaa euroa, mikäli edellä mainittu 1,9 miljoonan euron lainan lyhennys erääntyy kerralla maksettavaksi.</p> <p>Yhtiön ja rahoittajien tarkoituksena on neuvotella helmikuulle 2018 asti sovitun lainanlyhennysohjelman jälkeen jäljelle jääville lainoille vuosikohtaisen lyhennysohjelman loppuvuonna 2017. Mikäli rahoittajien kanssa ei onnistuta sopimaan jäljelle jääville lainoille lyhennysohjelmaa ja 1,9 miljoonan euron lyhennys tulee maksettavaksi toukokuussa 2018, on mahdollista, että yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin.</p> <p>Yhtiö uskoo sopivansa rahoittajien kanssa Yhtiön käyttöpääoman turvaavan lyhennysohjelman jäljelle jääville lainoille. Mikäli 1,9 miljoonan euron lyhennys tulee maksettavaksi toukokuussa 2018, voi tämä johtaa käyttöpääoman ehtymiseen ja vaikeuksiin Yhtiön liiketoiminnan jatkamisessa.</p> <p>Mikäli rahoittajien kanssa ei päästä sopimukseen, niin Yhtiö uskoo voivansa hankkia tarvittavan korvaavan rahoituksen joko vieraan tai oman pääoman ehtoisesti. Tarvittaessa Yhtiö myös ryhtyy lisäsäästötoimenpiteisiin liiketoiminnan vaatiman käyttöpääoman turvaamiseksi.</p>		

Jakso C Arvopaperit		
C.1	Arvopapereiden tyyppi ja laji	Osakeannissa annetut Osakkeet ovat Honkarakenteen uusia B -lajin osakkeita, jotka vastaavat Honkarakenteen olemassa olevia B -lajin osakkeita. Osakeannissa annettavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin 20.3.2017. Osakeannissa merkityt Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 21.3.2017. Osakeannissa annetut Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä arviolta 11.7.2017 osana Honkarakenteen nykyistä kaupankäynnin kohteena olevaa B -osakelajia (ISIN-tunnus FI0009900104), jonka kaupankäyntitunnus on "HONBS".
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Osaketiedot	Honkarakenteen osakkeet jakautuvat A-lajin osakkeisiin ja B-lajin osakkeisiin siten, että A-lajin osakkeita on vähintään 300.000 kappaletta ja enintään 1.200.000 kappaletta ja B-lajin osakkeita vähintään 2.700.000 kappaletta ja enintään 10.800.000 kappaletta. Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa. Honkarakenteen rekisteröity osakepääoma on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 9.897.936,00 euroa. Osakepääoma jakautuu 300.096 A -lajin ja 6.211.419 B -lajin osakkeeseen. Kaikki osakkeet on täysin maksettu. A -lajin osake tuottaa yhtiökokouksessa oikeuden äänestää kahdellakymmenellä (20) äänellä ja B -lajin osake yhdellä (1) äänellä. B -lajin osakkeelle maksetaan jaettavasta voitosta päältäpäin 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A -lajin osakkeelle samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeidensa lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset oikeudet. Osakkeet ovat oikeuttaneet omistajansa täyteen osinkoon ja muuhun mahdolliseen Yhtiön toteuttamaan varojenjakoon sekä muihin osakasoikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja Yhtiön osakasluetteloon 20.3.2017.
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Honkarakenteen yhtiöjärjestyksessä on seuraavan sisältöinen lunastuslauseke: "Jos A-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-osakkeet yhtiölle osakkeen kirjanpitoarvosta viime tilinpäätöksen mukaan käyttämällä vararahastoa tai muita yli osakepääoman säästyneitä varoja. Ellei A-osakkeita lunasteta yhtiölle, antakoon hallitus sitten heti näistä seikoista tiedon yhtiön A-osakkeita omistaville osakkaille. A-osakkeen omistajilla on lunastusoikeus edellä sanotuista hinnasta 30 päivän kuluessa yllä mainitusta ilmoituksesta lukien. Jos useampia lunastajia ilmaantuu, jaetaan lunastettavat A-osakkeet heidän kesken sen mukaan kuin he omistavat ennestään A-osakkeita yhtiössä tai siltä osin kuin tämä ei käy päinsä, arvalla. Yhtiön B-osakkeet eivät ole lunastusoikeuden alaisia vaan vapaasti luovutettavissa." AKR Invest Oy:n merkitsemiin Osakkeisiin kohdistuu luovutusrajoitus. Luovutusrajoitus on voimassa 31.7.2017 asti, mutta siitä luovutaan Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Luovutusrajoituksesta on sovittu Yhtiön ja AKR Invest Oy:n välillä 20.6.2017 ja luovutusrajoitus on merkitty arvo-osuusjärjestelmään 21.6.2017.
C.6	Ottaminen kaupankäynnin kohteeksi	Yhtiö tulee tekemään hakemuksen Osakkeiden ottamisesta julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä osana Honkarakenteen nykyistä B -osakelajia arviolta 11.7.2017.
C.7	Osingonjakopoliittiset	Honkarakenteen pitkäaikainen voitonjakotavoite on 30-50 % tilikauden tuloksesta

Jakso D Riskit		
D.1	Liikkeeseenlaskijalle ja sen toimialalle ominaiset riskit	<p>Honkarakenteen liiketoimintaan liittyviä riskejä</p> <p>Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy monia riskejä, joista useat liittyvät Honkarakenteen liiketoiminnan luonteeseen ja jotka voivat olla olennaisia. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevaa kehoitetaan tutustumaan huolellisesti alla esitettäviin riskitekijöihin ja muihin Rekisteröinti-asiakirjassa esitettäviin tietoihin. Jokainen alla esitettävistä riskeistä voi vaikuttaa haitallisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen taloudelliseen asemaan ja Honkarakenteen osakkeen likviditeettiin, ja ne saattavat yksin tai yhdessä aiheuttaa sen, ettei Honkarakenne saavuta taloudellisia tavoitteitaan. Mikäli nämä riskit johtavat osakkeiden markkinahinnan laskuun, niihin sijoittaneet voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Muutkin kuin Rekisteröinti-asiakirjassa kuvattavat riskit ja epävarmuustekijät voivat vaikuttaa Honkarakenteen liiketoimintaan. Lisäksi tällä hetkellä tuntemattomilla tai vähäisinä pidettävillä riskeillä ja epävarmuustekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Honkarakenteen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Riskitekijöiden esitysjärjestyksellä Rekisteröinti-asiakirjassa tai Arvopaperiliitteessä ei ole tarkoitus osoittaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta Honkarakenteen liiketoimintaan. Kuvaus riskitekijöistä ei ole myöskään välttämättä tyhjentävä.</p> <p>Honkarakenteen liiketoimintaan liittyviä riskejä</p> <p>Konsernin riskit jaetaan strategisiin ja operatiivisiin riskeihin, vahinkoriskeihin ja rahoitusriskeihin.</p> <p>Strategiset riskit</p> <p>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.</p> <p><i>Toimintaympäristön ja markkinatilanteen muutoksiin liittyvä riski</i></p> <p>Maailmanlaajuiset suhdannevaihtelut vaikuttavat kuluttajien ostokäyttäytymiseen ja ostovoimaan kaikilla yhtiön markkina-alueilla. Kysynnän mahdollinen tippuminen nykytasosta voi vaikuttaa myös yhtiön myyntiin ja kannattavuuteen. Tällä hetkellä suhdannevaihtelun riski korostuu erityisesti Venäjällä.</p> <p>Taloudellisten suhdanteiden vaihtelut saattavat vaikuttaa myös haitallisesti konsernin asiakkaiden maksukykyyn sekä alihankkijoiden toimintaan.</p> <p>Häiriöt jakelukanavien toiminnan tehokkuudessa voivat vaikuttaa tuotteiden menekkiin. Erityisesti riskiä voidaan pitää korkealla Venäjän markkina-alueella, jossa liiketoiminta perustuu yhden maahantuojaan suorituskykyyn. Venäjän osalta riskiä lisää myös markkinaympäristön tilanne.</p> <p>Taloudellinen taantuma voi vaikuttaa lisäksi emoyhtiön hallussa olevien tonttien, osakkeiden ja kiinteistöjen arvoon.</p> <p>Edellä kuvatuilla riskeillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.</p> <p><i>Raaka-aineen hankintaan liittyvä riski</i></p> <p>Raaka-aineen hankinnassa saattaa esiintyä sekä määrällisiä että laadullisia ongelmia, jotka voivat vaikuttaa vahingollisesti Yhtiön toimituskykyyn, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.</p> <p>Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.</p> <p><i>Lainsäädännöllisiin muutoksiin liittyvä riski</i></p>

Honkarakenteen valmistamista puutaloista pääosa myydään Suomeen, Venäjälle ja Venäjän naapurimaihin. Mikäli näillä markkinoilla säädetään uutta yhtiölle 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. Ukrainan kriisin myötä tämä riski korostuu tällä hetkellä erityisesti Venäjällä.

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

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Hallintomalliin ja raportointiperiaatteiden kestävyteen liittyvä riski

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.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Omistuksen keskittymiseen liittyvä riski

Saarelainen Oy ja eräät Honkarakenne Oyj:n Saarelaisen sukuun kuuluvat henkilöosakkaat ovat solmineet muutetun osakassopimuksen 17.2.2009. Osakassopimukseen sitoutuneiden tahojen omistusosuus Yhtiön kaikista osakkeista on 16,65 % ja osuus kaikista äänistä 41,16 %. Saarelainen Oy:llä yhdessä osakassopimukseen sitoutuneiden Saarelaisen sukuun kuuluvien henkilöomistajien kanssa on merkittävä osuus Yhtiön äänivallasta. Omistuksen keskittyminen voi joissain tilanteissa vähentää muiden osakkaiden vaikutusvaltaa yhtiössä.

Operatiiviset riskit

Operatiiviset riskit sisältävät sekä taloudellisia että operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä. Taloudelliset riskit liittyvät liikearvoon sekä aineettomiin oikeuksiin, laskennallisiin verosaamisiin, osingonmaksukykyyn ja verotukseen. Operatiiviseen toimintaan liittyvät riskit liittyvät tuotteisiin, jakeluteihin, henkilöstöön, toimintaan ja prosesseihin.

Liikearvoon, laskennallisiin verosaamisiin ja aineettomiin oikeuksiin liittyvät riskit

Yhtiöllä on konsernitaseen 31.12.2016 mukaan laskennallisia verosaamisia 2,6 miljoonaa euroa, liikearvoa 0,1 miljoonaa euroa ja muita aineettomia hyödykkeitä 0,1 miljoonaa euroa. Markkinatilanteen muutokset voivat aiheuttaa myös laskennallisten verosaamisten, liikearvon ja aineettomien oikeuksien arvonalentumiseen liittyvää riskiä.

Liikearvon arvonalentumistestauksessa sekä laskennallisten verosaamisten arvostusten arvioinnissa käytetyt rahavirtaennusteet perustuvat yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. On mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä liikearvon ja laskennallisten verosaamisten arvonalennuksilla voi olla epäedullinen vaikutus yhtiön toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Konsernitaseen 31.12.2016 laskennallisiin verosaamisiin sisältyy 1,5 miljoonan euron suuruinen erä, joka liittyy käyttämättömiin verotuksessa vahvistettuihin tappioihin. Verotuksessa vahvistettujen tappioiden perusteella kirjatusta laskennallisista verosaamisista eräännyy 0,5 miljoonaa euroa vuonna 2019; 0,2 miljoonaa euroa vuonna 2023; 0,5 miljoonaa euroa vuonna 2024 ja 0,1 miljoonaa euroa vuonna 2025. Lisäksi verotuksessa vahvistettujen tappioiden perusteella kirjatuisissa laskennallisissa verosaamisissa on 0,3 miljoonan euron suuruinen erä, jolla ei ole eräänymispäivää.

Mikäli tulos ei kehity odotetun mukaisesti on mahdollista, että verosaamisia ei ehditä hyödyntämään ajallaan ja niistä on tehtävä arvonlennus. Tällä voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Edellä kuvatuilla riskeillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Verotusriskit

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

Yhtiö toimii usealla eri markkina-alueella ja on usean eri maan verosääntelyn kohteena. Verosäännösten ja verotuskäytäntöjen muutoksilla Yhtiön toiminta-alueilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Edellä kuvatuilla riskeillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Tuotevastuuriskit

Tuotevastuuriskejä pyritään pienentämään kehittämällä tuotteista mahdollisimman käyttäjäturvallisia. Tuotevastuuriskiltä on suojauduttu konsernitason vakuutuksella. Näistä toimenpiteistä huolimatta on mahdollista, että tuotevastuuriski voisi toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Honkarakenne-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Toiminnalliset riskit ja prosessiriskit

Honkarakenteen toiminnalliset riskit liittyvät inhimillisen toiminnan, yrityksen sisäisten prosessien tai ulkoisten tapahtumien seurauksiin. Uusien valmistustekniikoiden ja tuotantolinjojen käyttöönottoon liittyy kustannusriskejä ja kapasiteettiriskejä. Riippuvuus keskeisistä tavarantoimittajista voi nostaa konsernin materiaalikulustannuksia tai koneiden tai niiden varaosien kustannuksia tai vaikuttaa tuotantoon. Toiminnallisia häiriöitä voi liittyä myös muutoksiin jakelukanavissa ja logistisissa järjestelmissä. Sopimusriskit ovat osa toiminnallisia riskejä.

Häiriöillä Yhtiön tuotantokoneistossa, materiaalihankinnassa sekä tietojärjestelmissä sekä osaavan henkilöstön saatavuudessa voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Edellä kuvatuilla riskeillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Vahinkoriskit

Konsernitason ohjataan keskitetysti käyttöomaisuuden vahinko- ja keskeytysvakuutuksia tavoitteena kattava vakuutus suoja mahdollisten konerikko-, tulipalo- yms. riskien toteutumisesta aiheutuville taloudellisille vahingoille. Vaikka vakuutuksilla pyritään kattamaan ne riskit, jotka ovat taloudellisesti tai muista syistä järkeviä hoitaa vakuuttamalla, vahinkoriskien toteutuminen johtaa henkilö- ja omaisuusvahinkoihin tai liiketoiminnan keskeytymiseen, joilla voi olla epäedullinen vaikutus Honkarakenteen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Rahoitusriskit

Konserni altistuu liiketoiminnassaan erilaisille rahoitusriskeille. Riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuuttariski, korkoriski, luottoriski, maksuvalmiusriski ja kovenanttiriski. Konsernin rahoitus on keskitetty emoyhtiöön.

Valuuttariskit

Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen.

Honkarakenne toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuille transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat sijoitukset tytäryhtiöihin muunnetaan emoyhtiön toimintavaluuttaan.

Vaikka Honkarakenne käyttää valuuttariskiensä hallintaan rahoitusinstrumentteja, on mahdollista, että valuuttakurssit tulevaisuudessa voivat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä osakkeiden hintaan.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Korkoriski

Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen.

Korkotason olennainen nousu voi vaikuttaa yksityiseen kulutukseen negatiivisesti. Lisäksi korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti rahoituksen hintaan ja yhtiön tämänhetkisiin rahoituskuluihin. 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.

Korkoprosenteista ja niiden vaihtelun vaikutuksesta on kerrottu tilinpäätöksen 31.12.2016 liitetietojen kohdassa 23.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Luottoriski

Konsernitilinpäätökseen 31.12.2016 sisältyy 0,5 miljoonaa euroa (0,5 miljoonaa euroa vuonna 2015) yli 180 päivää erääntyneitä myyntisaamisia. Näistä valtaosa kohdistuu kahteen asiakkaaseen.

Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty tilinpäätöksen 31.12.2016 liitetietojen kohdassa 18.

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.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Maksuvalmiusriski

Honkarakenteen velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttää hyvää kassavirtaa.

Jotta Honkarakenne pystyisi toteuttamaan strategiaansa, yhtiö tarvitsee positiivista kassavirtaa, joka tukee yhtiön asettamien vaatimusten toteuttamista, toimintojen ylläpitämistä, velkojen takaisinmaksua sekä rahoituslähteiden saatavuutta tulevaisuudessa. Kassavirran

kasvun on perustuttava nykyisten tuotteiden myynnin kasvuun ja Honkarakenteen onnistumiseen uusien, tuottavien tuotteiden sekä jakelukanavien lanseeraamisessa. 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.

Honkarakenteella on lyhytaikaista käyttöpääomatarvetta varten käytössä 5,4 miljoonaa euron pankkitililiimiä. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2016 limiitistä oli käytössä 1,2 miljoonaa euroa ja 31.5.2017 yhteensä 3,5 miljoonaa euroa. Pankeilla on oikeus irtisanoa pankkitililiimit lyhyellä ilmoitusajalla, mikäli Honkarakenteen maksukyky heikkenee oleellisesti tai muusta liiketoiminnallisesta syystä.

Yhtiön näkemyksen mukaan rahoituksen saatavuuden riski on merkittävästi kasvanut edellisen kahdentoista kuukauden aikana.

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.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Kovenanttiriski

Joulukuussa 2016 yhtiö neuvotteli rahoittajien kanssa uudet rahoituspäätökset vuodelle 2017. Osaan uusista rahoituspäätöksistä sisältyy käyttökatteeseen liittyviä kovenantteja. Mikäli yhtiön myynti ei kehity riittävän hyvin, on mahdollista, että kovenanttiehdot rikkoutuvat seuraavan vuoden aikana. Kovenanttien rikkoutuessa Yhtiön rahoittajilla on oikeus eräännyttää Yhtiön luotot tai kiristää niiden ehtoja. Kovenanttien rikkoutumisella on siten epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Edellä kuvatulla riskillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön tulokseen, taseeseen ja omaan pääomaan sekä osakkeen markkina-arvoon.

Riski käyttöpääoman riittävydestä

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin.

Vuoden 2016 lopussa Yhtiö on sopinut rahoittajiensa kanssa lainanlyhennysohjelman helmikuulle 2018 asti. Sovittujen lainanlyhennysten jälkeen Yhtiön rahoituslaitoksilta olevien nykyisten lainojen jäljelle jäävä määrä on yhteensä enintään 2,6 miljoonaa euroa. Lyhennysohjelman päättymisen jälkeen toukokuussa 2018 on erääntymässä 1,9 miljoonan euron yksittäinen lyhennys, jonka maksamiseen yhtiö saattaa tarvita uuden maksuaikataulun.

Yhtiö laatii vaihtoehtoiset kassavirtaennusteet pohjautuen parhaaseen, todennäköisimpään ja huonoimpaan ennustettavissa olevaan näkemyksen liiketoiminnan kehityksestä. Tulevan kassavirran toteutuessa huonoimman kassavirtaennusteen mukaisesti yhtiön käyttöpääoman vajeus toukokuussa 2018 on enintään 0,4 miljoonaa euroa, mikäli edellä mainittu 1,9 miljoonan euron lainan lyhennys erääntyy kerralla maksettavaksi.

Yhtiön ja rahoittajien tarkoituksena on neuvotella helmikuulle 2018 asti sovitun lainanlyhennysohjelman jäljelle jääville lainoille vuosikohtaisen lyhennysohjelman loppuvuonna 2017. Mikäli rahoittajien kanssa ei onnistuta sopimaan jäljelle jääville lainoille lyhennysohjelmaa ja 1,9 miljoonan euron lyhennys tulee maksettavaksi toukokuussa 2018, on mahdollista, että yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin.

Yhtiö uskoo sopivansa rahoittajien kanssa Yhtiön käyttöpääoman turvaavan lyhennysohjelman jäljelle jääville lainoille. Mikäli 1,9 miljoonan euron lyhennys tulee maksettavaksi toukokuussa 2018, voi tämä johtaa käyttöpääoman ehtymiseen ja vaikeuksiin Yhtiön liiketoiminnan jatkamisessa.

Mikäli rahoittajien kanssa ei päästä sopimukseen, niin Yhtiö uskoo voivansa hankkia tarvittavan korvaavan rahoituksen joko vieraan tai oman pääoman ehtoisesti. Tarvittaessa

D.3	Arvopapereille ominaiset riskit	<p>Yhtiö myös ryhtyy lisäsäästötoimenpiteisiin liiketoiminnan vaatiman käyttöpääoman turvaamiseksi.</p> <p><i>Yhtiön omistamien osakkeiden hintariski</i></p> <p>Konsernilla ei ole merkittäviä sijoituksia noteeratuissa osakkeissa, joten näiden osakkeiden markkinahintojen vaihtelusta aiheutuva hintariski ei ole olennainen.</p> <p>Yhtiön liikkeeseenlaskijana ja sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan sekä Osakeantiin ja Osakkeisiin liittyy riskitekijöitä. Riskitekijät liittyen Osakeantiin ja sen puitteissa annettaviin osakkeisiin on lueteltu jäljempänä. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Tässä tiivistelmässä, muualla tässä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröintiasiakirjassa esitettävät riskit voivat vaikuttaa haitallisesti Honkarakenne -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan, ja ne saattavat yksin tai yhdessä aiheuttaa sen, ettei Yhtiö tai Honkarakenne -konserni saavuta taloudellisia tavoitteitaan. Mikäli nämä riskit johtavat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, Osakkeisiin sijoittaneet voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Muutkin kuin tässä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröintiasiakirjassa kuvattavat riskit ja epävarmuustekijät voivat vaikuttaa Honkarakenne-konsernin liiketoimintaan. Lisäksi tällä hetkellä tuntemattomilla tai vähäisinä pidettävillä riskeillä ja epävarmuustekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tai Honkarakenne -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Honkarakenteen Osakkeisiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön osakkeiden hinta ei välttämättä heijasta Osakeannin toteuttamisen jälkeistä Yhtiön osakkeiden markkinahintaa, vaan osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti useiden tekijöiden seurauksena, kuten Yhtiön toteutuneiden tai odotettavien osavuositulosten muutosten, markkinoiden odotusten, rakennusalaan liittyvien tapahtumien, arvopaperimarkkinoiden olosuhteiden, markkina-analyttikkojen ennusteiden tai Yhtiön osakkeiden ostoa tai myyntiä koskevien suosituksen muutosten sekä muiden tekijöiden vuoksi. • Mahdolliset tulevat osakeannit sekä mahdollisten osakepohjaisten palkitsemisjärjestelmien toteuttaminen voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan laskevasti sekä laimentaa osakkeenomistajien omistusta. • Osakkeenomistajille kultakin tilikaudelta jaettavien osinkojen määrä on epävarma.
-----	---------------------------------	--

Jakso E Tarjous		
E.1	Kokonaisnettotuotot ja kokonaiskustannukset	Yhtiön Osakeannilla hankkimat varat, vähennettynä Yhtiölle maksettavaksi tulevien kulu- jen jälkeen ovat arviolta 1,4 miljoonaa euroa. Osakeannin kokonaiskustannukset ovat arviolta 0,1 miljoonaa euroa. Honkarakenne ei veloita sijoittajilta mitään kustannuksia.
E.2a	Osakeannin syyt ja varojen käyttö	Osakeannilla kerätyt varat Yhtiö käyttää rahoitus- ja taseaseman vahvistamiseen.
E.3	Tarjousehdot	Honkarakenne on laatinut tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan hakeakseen Osakeannissa liikkeeseen lasketut Osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Osakkeita ei tarjota yleisölle. Tämä Arvopaperiliite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa Yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin. Osakeannin yhteydessä ei ole tarjot- tu tai myyty Yhtiön osakkeita yleisölle.
E.4	Olenneiset intressit	AKR Invest Oy on hallituksen puheenjohtaja Arimo Ristolán määräysvalta-yhteisöksi luon- nehdittava yhtiö. Arimo Ristola valittiin yhtiön hallituksen jäseneksi varsinaisessa yhtiöko- kouksessa 7.4.2017.
E.5	Arvopapereita myyntiin tarjoavien henkilöiden nimet / Myyntirajoitussopimukset	Arvopapereita myyntiin tarjoavien henkilöiden nimiä ei sovelleta: Osakeanti koskee Yhtiön liikkeeseen laskemia uusia Osakkeita.
E.6	Laimentuminen	Osakeannissa liikkeeseen lasketut Osakkeet vastaavat yhteensä noin 16,1 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja 8,4 prosenttia äänistä Osakeannin jälkeen.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajilta	Ei sovelleta: Yhtiö ei veloita kustannuksia sijoittajilta.

RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamista harkitsevaa kehotetaan tutustumaan huolellisesti alla esitettäviin riskitekijöihin ja muihin Rekisteröinti-asiakirjan kohdassa "Riskitekijät" esitettäviin riskitekijöihin sekä muihin Esitteen tietoihin. Jokainen alla tai muualla tässä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröinti-asiakirjassa esitettävistä riskeistä voi vaikuttaa haitallisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan ja ne saattavat yksin tai yhdessä aiheuttaa sen, ettei Yhtiö saavuta taloudellisia tavoitteitaan. Mikäli nämä riskit johtavat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, niihin sijoittaneet voivat menettää sijoitukseensa kokonaan tai osittain. Muutkin kuin tässä Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröinti-asiakirjassa kuvattavat riskit ja epävarmuustekijä voivat vaikuttaa Honkarakenteen liiketoimintaan. Lisäksi tällä hetkellä tuntemattomilla tai vähäisinä pidettävillä riskeillä ja epävarmuustekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Riskitekijöiden esitysjärjestyksellä tässä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröinti-asiakirjassa ei ole tarkoitus osoittaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta Honkarakenteen liiketoimintaan.

Osakkeisiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä

Osakkeiden arvostus ja volatiliiteetti

Yhtiön tarkoituksena on hakea Osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Ei ole kuitenkaan varmaa, kehittykö osakkeille aktiiviset markkinat. Toisaalta Osakkeiden kaupankäynnin aloittamisen jälkeen niiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti. Markkinahinnan vaihtelu riippuu markkinoiden suhtautumisesta Osakkeisiin sekä useista muista tekijöistä, kuten Honkarakenteen toiminnan tuloksesta tai Honkarakenteen liiketoiminnan kehityksen muutoksista. Osakkeiden hinnat ja osakkeiden vaihdannan määrä vaihtelevat osakemarkkinoilla ajoittain huomattavasti, mikä vaikuttaa arvopapereiden hintoihin eivätkä ne välttämättä liity Honkarakenteen liiketoiminnan menestyksellisyyteen tai tulevaisuudennäköymiin. Lisäksi Honkarakenteen liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäköymät voivat joskus alittaa osakeanalyttikkojen ja sijoittajien odotukset.

Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä voi johtaa Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle. Lisäksi Osakkeet eivät ole kaupankäynnin piirissä säännellyllä markkinalla ennen niiden listalleottamista Helsingin Pörssiin ja näin ollen Osakeannissa merkityjä Osakkeita ei voi välttämättä myydä ennen niiden ottamista säännellylle markkinalle kaupankäynnin kohteeksi.

Osakkeiden hinnan mahdollisen volatiliiteetin vaikutus Yhtiön osakkeenomistajiin

Yhtiön osakkeiden hinta ei välttämättä heijasta Osakeannin toteuttamisen jälkeistä Yhtiön osakkeiden markkinahintaa. Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti useiden tekijöiden seurauksena, kuten Yhtiön toteutuneiden tai odotettavien osavuositulosten muutosten, markkinoiden odotusten, rakennusalaan liittyvien tapahtumien, arvopaperimarkkinoiden olosuhteiden, markkina-analyttikkojen ennusteiden tai Yhtiön osakkeiden ostoa tai myyntiä koskevien suosituksien muutosten sekä muiden tekijöiden vuoksi. Yhtiö ei välttämättä voi vaikuttaa tällaisiin tekijöihin. Lisäksi kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden markkinahinnassa voi ajoittain esiintyä kyseisen yrityksen liiketoiminnasta riippumattomia hintaheilahteluja. Näin ollen Yhtiön osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi tai laskea Osakeannissa käytetyn Merkintähinnan alapuolelle.

Mahdollisten tulevien osakeantien ja osakemyyntien negatiivinen vaikutus Osakkeen markkinahintaan

Mikäli merkittäviä määriä Yhtiön osakkeita laskettaisiin tulevaisuudessa liikkeeseen tai myytäisiin, taikka mikäli joillain tahoilla olisi käsitys, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaisi tulevaisuudessa tapahtua, tämä voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon, mukaan lukien Osakkeet, sekä Yhtiön kykyyn tulevaisuudessa hankkia varoja osakeanneilla. Mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat Yhtiön osakkeiden suunnatut annit, optio-oikeuksien tai muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisien oikeuksien liikkeeseen laskut, sekä olemassa olevat ja mahdolliset tulevat osakepohjaiset henkilökunnan palkitsemisjärjestelmät, laimentaisivat niiden osakkeenomistajien omistusta Yhtiössä, jotka eivät voi osallistua edellä mainittuihin arvopapereiden liikkeeseenlaskuihin. On myös mahdollista, että Yhtiön tulevaisuudessa mahdollisesti tekemissä yrityskaupoissa tai muissa yritysjärjestelyissä käytetään vastikkeena Yhtiön osakkeita, mikä saattaa vaikuttaa osakkeiden markkinahintaan laskevasti tai laimentaa osakkeenomistajien omistusta Yhtiössä.

Osakkeenomistajille kultakin tilikaudelta jaettavien osinkojen määrä on epävarma

Yhtiö ei voi taata, että se maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille Osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Osingon maksu ja määrä riippuu osakeyhtiölain säännöksistä, Yhtiön hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä sekä rahavaroista, arvioiduista rahoitustarpeista, Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista.

Yhtiöllä ei Esitteen päivämääränä ole jakokelpoista omaa pääomaa eikä yhtiö ole jakanut osinkoja tilikausilta 2015 ja 2016.

ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT

Honkarakenne Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 0131529-0
Osoite: Lahdentie 870, 04400 Tuusula
Kotipaikka: Karstula

ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

Yhtiö on laatinut tämän Esitteen ja vastaa sen sisältämien tietojen oikeellisuudesta. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan tässä Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Tuusulassa 7.7.2017

HONKARAKENNE OYJ
Hallitus

ESITTEEN SAATAVILLAOLO

Osakeantiin liittyvä Esite koostuu tästä Arvopaperiliitteestä ja Honkarakenteen 7.7.2017 päivätystä Rekisteröintiasiakirjasta. Tämä Arvopaperiliite on saatavilla viimeistään 7.7.2017 alkaen suomenkielisenä Yhtiön internet-sivuilla osoitteesta <http://www.honka.com/en/sijoittajat/osake/>. Arvopaperiliite annetaan pyydettyäessä maksuttomana paperitulosteena Yhtiön toimitiloissa osoitteesta Honkarakenne Oyj, Lahdentie 870, 04400 Tuusula.

Rekisteröintiasiakirja on saatavilla suomenkielisenä Yhtiön internet-sivuilla osoitteesta <http://www.honka.com/en/sijoittajat/osake/> sekä Rekisteröintiasiakirjasta on mahdollista saada maksuton paperituloste Yhtiöstä osoitteesta Honkarakenne Oyj, Lahdentie 870, 04400 Tuusula.

ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT

Mikäli Arvopaperiliitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön parhaan tietämyksen mukaan Arvopaperiliitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Arvopaperiliitteessä asianmukaisesti, ja sikäli kun Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisissä ulkopuolisissa lähteissä esitettyjen tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

MUUT TIEDOT

Mikäli tuomioistuimessa pannaan vireille kanne Esitteen tiedoista, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Tässä Arvopaperiliitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Honkarakenne -konsernin taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista (mukaan lukien Yhtiön tuotteisiin ja palveluihin liittyvät kehityssuunnitelmat). Tällaisia lausumia on esitetty muun muassa kohdissa "*Tiivistelmä*", "*Riskitekijät*", "*Osakeannin tausta ja syyt sekä hankittavien varojen käyttö*" sekä "*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*". Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät Yhtiöön ja Honkarakenne -konserniin sekä niihin sektoreihin ja liiketoiminta-alueisiin, joilla se toimii, mukaan lukien eräisiin Yhtiön itselleen asettamiin taloudellisiin tavoitteisiin. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia "odottaa", "aikoa", "suunnitella", "ennakoida", "uskoa", "ennustaa", "tulla", "arvioida", "pyrkä", "tähdätä", "saattaa", "tulisi", "voisi", "jatkaa" ja muut vastaavat ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikkiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy riskejä ja epävarmuutta ja ne eivät ole takeita tulevasta. Yhtiön ja Honkarakenne-konsernin tulevaisuudessa toteutuva tulos tai liiketoiminnan tulos sekä kyky saavuttaa taloudelliset tavoitteensa saattavat poiketa olennaisesti siitä, mitä tässä Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröintiasiakirjassa olevissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetään. Honkarakenne -konsernin kehitys tulevaisuudessa saattaa poiketa niistä muun muassa niiden tekijöiden takia, joita on kuvattu Arvopaperiliitteen ja Rekisteröintiasiakirjan kohdissa "*Riskitekijät*", jota olisi luettava muiden tässä Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröintiasiakirjassa olevien varoittavien lausumien rinnalla. Lisäksi vaikka Honkarakenne -konsernin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius sekä sen toimialan kehitys olisivat yhdenmukaiset tämän Arvopaperiliitteen ja Rekisteröintiasiakirjan tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Kaikki tässä Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröintiasiakirjassa olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Honkarakenteen nykyisiä näkemyksiä tulevasta tapahtumista ja niihin liittyy mainittuja riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koske-

vat Honkarakenne-konsernin liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Ellei sovellettavista laeista ja asetuksista (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) muuta johdu, Yhtiö ei sitoudu julkisesti päivittämään tai arvioimaan mitään tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevan kehityksen tai muiden syiden perusteella. Sijoituspäätöstä harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa huomioon erityisesti tässä Arvopaperiliitteessä ja Rekisteriintiasiakirjassa mainitut tekijät, joiden johdosta todelliset tulokset voivat poiketa ennakoituista.

OSAKEANNIN EHDOT JA MERKINTÄ

Suunnattu osakeanti AKR Invest Oy:lle 3.3.2017

Yhtiön hallitus päätti laskea liikkeelle varsinaisen yhtiökokouksen 15.4.2016 antaman valtuutuksen nojalla yhteensä 1.000.0000 uutta B –lajin osaketta ("**Osakkeet**") osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatuissa osakeannissa ("**Osakeanti**") jäljempänä tässä kohdassa esitettyjen ehtojen mukaisesti AKR Invest Oy:n merkittäväksi. Osakeannista saatavat varat käytetään rahoitus- ja taseaseman vahvistamiseksi, joten Osakeannille ja osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiselle on olemassa osakeyhtiölain mukainen painava taloudellinen syy.

Osakeannissa liikkeeseen lasketut Osakkeet vastaavat yhteensä noin 16,1 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja 8,4 prosenttia äänistä Osakeannin jälkeen.

Merkintäoikeus

Osakkeet tarjotaan AKR Invest Oy merkittäväksi.

Merkintähinta

Osakkeiden merkintähinta Osakeannissa on 1,5 euroa Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Osakkeen Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäaika

Osakkeet on merkittävä viimeistään 3.3.2017 klo 20.00.

Merkintöjen tekeminen ja maksu

Merkintä tehdään merkintäpäätöksen liitteenä olevaan merkintälistaan. Osakeannissa merkittävien Osakkeiden Merkintähinta on maksettava Yhtiön pankkitilille kokonaisuudessaan merkittäessä.

Merkintöjen hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki merkintäoikeuden perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät, jotka on tehty osakemerkintään soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Uusien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Osakeannissa merkityt Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin.

Osakasoikeudet

Uudet Osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakaon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin ja merkitty Yhtiön osaksluetteloon.

Huomautus sijoittajalle ja sovellettava laki sekä riitaisuusien ratkaiseminen

Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa Australiaan, Japaniin, Kanadaan, Hongkongiin, Etelä-Afrikkaan, Yhdysvaltoihin tai muuhun maahan, jossa Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista. Osakeantiin liittyviä asiakirjoja ei saa toimittaa henkilöille edellä mainittuihin maihin. Osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai Osakkeiden yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin.

Yhtiön osakkeenomistajan tai muun sijoittajan katsotaan hyväksyneen edellä mainitut rajoitukset Osakeantiin ja Osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia mahdollisesti koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

Osakeannissa annetut Osakkeet ja AKR -Invest Oy:n Osakkeiden merkintä

Osakeannissa annetut Osakkeet ovat Honkarakenteen uusia B -lajin osakkeita, jotka vastaavat Honkarakenteen olemassa olevia B -lajin osakkeita. Osakeannissa annettavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin 20.3.2017. Osakeannissa merkityt Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 21.3.2017. Osakeannissa annetut Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä arviolta 11.7.2017 osana Honkarakenteen nykyistä kaupankäynnin kohteena olevaa B -osakelajia (ISIN-tunnus FI0009900104), jonka kaupankäyntitunnus on "HONBS".

AKR Invest Oy merkitsi 3.3.2017 kaikki sille merkittäväksi tarjotut Osakkeet, yhteensä 1 000 000 Osaketta ja maksoi merkintähinnan 1 500 000 euroa Yhtiön tilille. Yhtiön hallitus hyväksyi merkinnän 3.3.2017.

Luovutusrajoitus

AKR Invest Oy:n merkitsemiin Osakkeisiin kohdistuu luovutusrajoitus. Luovutusrajoitus on voimassa 31.7.2017 asti, mutta siitä luovutaan Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Luovutusrajoituksesta on sovittu Yhtiön ja AKR Invest Oy:n välillä 20.6.2017 ja luovutusrajoitus on merkitty arvo-osuusjärjestelmään 21.6.2017.

OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Osakeanti on järjestetty Honkarakenteen rahoitus- ja taseaseman vahvistamiseksi.

Honkarakenteen Osakeannista saamat varat maksettavaksi tulevien kulujen ja palkkioiden vähentämisen jälkeen ovat noin 1,4 miljoonaa euroa. Osakeannin yhteydessä Honkarakenteen maksettavaksi aiheutuvat kulut ovat kokonaisuudessaan arviolta 0,1 miljoonaa euroa.

Osakeannilla kerättävät varat Yhtiö käyttää rahoitus- ja taseaseman vahvistamiseen.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus konsernitason 31.5.2017 ilman kuluvaan tilikauden tulosta. Taulukkoa tulee lukea yhdessä Rekisteröintiasiakirjan kohdan "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät" sekä Esitteeseen viittaamalla liitettyjen Yhtiön tilinpäätösten ja tilinpäätöstiedotteen kanssa.

Tuhatta euroa	31.5.2017 (tilintarkastamaton)
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	
Vakuudellinen ¹⁾	3150
Vakuudeton	10
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	
Vakuudellinen ¹⁾	3854
Vakuudeton	303
Rahoitusvelat yhteensä	7317
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pää- oma	
Osakepääoma	9898
Ylikurssirahasto	520
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8034
Omat osakkeet	-1382
Muuntoero 1.1.2017	97
Kertyneet voittovarot 1.1.2017	-8993
Määräysvallattomien osuus	4
Oma pääoma yhteensä	8178
Oma pääoma ja rahoitusvelat yhteensä	15496
Nettovelkaantuneisuus	
Rahavarat	2291
Likviditeetti	2291
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	3160
Korko swap	59
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	3219
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	928
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	4157
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	4157
Nettovelkaantuneisuus	5085

1) Yhtiö on antanut lainojensa vakuudeksi yritysikiinnityksiä ja kiinteistökiinnityksiä.

Taseen ulkopuoliset vastuut

VASTUUT (tuhatta euroa)	31.5.2017
Omista sitoumuksista annetut vakuudet	
Yrityskiinnitykset	5306
Kiinteistökiinnitykset	12081
Omasta puolesta annetut takaukset	2388
Leasing- ja muut vuokravastuut	
Eräännyy 1 vuoden kuluessa	111
Eräännyy 1-5 vuoden kuluessa	-
Eräännyy 5 vuoden kuluttua	-
Yhteensä	19886

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin.

Vuoden 2016 lopussa Yhtiö on sopinut rahoittajiensa kanssa lainanlyhennysohjelman helmikuulle 2018 asti. Sovittujen lainanlyhennysten jälkeen Yhtiön rahoituslaitoksilta olevien nykyisten lainojen jäljelle jäävä määrä on yhteensä enintään 2,6 miljoonaa euroa. Lyhennysohjelman päättymisen jälkeen toukokuussa 2018 on erääntymässä 1,9 miljoonan euron yksittäinen lyhennys, jonka maksamiseen yhtiö saattaa tarvita uuden maksuaikataulun.

Yhtiö laatii vaihtoehtoiset kassavirtaennusteet pohjautuen parhaaseen, todennäköisimpään ja huonoimpaan ennustettavissa olevaan näkemyksen liiketoiminnan kehityksestä. Tulevan kassavirran toteutuessa huonoimman kassavirtaennusteen mukaisesti yhtiön käyttöpääoman vajaus toukokuussa 2018 on enintään 0,4 miljoonaa euroa, mikäli edellä mainittu 1,9 miljoonan euron lainan lyhennys eräännyy kerralla maksettavaksi.

Yhtiön ja rahoittajien tarkoituksena on neuvotella helmikuulle 2018 asti sovitun lainanlyhennysohjelman jälkeen jäljelle jääville lainoille vuosikohtaisen lyhennysohjelman loppuvuonna 2017. Mikäli rahoittajien kanssa ei onnistuta sopimaan jäljelle jääville lainoille lyhennysohjelmaa ja 1,9 miljoonan euron lyhennys tulee maksettavaksi toukokuussa 2018, on mahdollista, että yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin.

Yhtiö uskoo sopivansa rahoittajien kanssa Yhtiön käyttöpääoman turvaavan lyhennysohjelman jäljelle jääville lainoille. Mikäli 1,9 miljoonan euron lyhennys tulee maksettavaksi toukokuussa 2018, voi tämä johtaa käyttöpääoman ehtymiseen ja vaikeuksiin Yhtiön liiketoiminnan jatkamisessa.

Mikäli rahoittajien kanssa ei päästä sopimukseen, niin Yhtiö uskoo voivansa hankkia tarvittavan korvaavan rahoituksen joko vieraan tai oman pääoman ehtoisesti. Tarvittaessa Yhtiö myös ryhtyy lisäsäästötoimenpiteisiin liiketoiminnan vaatiman käyttöpääoman turvaamiseksi.

HONKARAKENTEEN OSAKKEITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT

Yleistä

Honkarakenteen osakkeet jakautuvat A-lajin osakkeisiin ja B-lajin osakkeisiin siten, että A-lajin osakkeita on vähintään 300.000 kappaletta ja enintään 1.200.000 kappaletta ja B-lajin osakkeita vähintään 2.700.000 kappaletta ja enintään 10.800.000 kappaletta. Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa.

Honkarakenteen rekisteröity osakepääoma on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 9.897.936,00 euroa. Osakepääoma jakautuu 300.096 A -lajin ja 6.211.419 B -lajin osakkeeseen. Kaikki osakkeet on täysin maksettu.

A -lajin osake tuottaa yhtiökokouksessa oikeuden äänestää kahdellakymmenellä (20) äänellä ja B -lajin osake yhdellä (1) äänellä. B -lajin osakkeelle maksetaan jaettavasta voitosta päältäpäin 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A -lajin osakkeelle samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken.

Osakeannissa annettavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin kaikki muut Honkarakenteen B -lajin osakkeet siitä lukien, kun Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro (€).

Honkarakenteen B -lajin osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin pörssilistalla Small Cap -yhtiöiden ryhmässä, toimialaluokassa Kulutustavarat. Honkarakenteen B -lajin osakkeiden ISIN-koodi on FI0009900104 ja kaupankäyntitunnus HONBS. Honkarakenteen osakkeella ei ole nimellisarvoa. Honkarakenteeseen ja sen osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia.

Arvo-osuusjärjestelmä

Honkarakenteen osakkeet ovat olleet arvo-osuusjärjestelmässä 29.10.1993 lukien. Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä.

Euroclear Finland Oy ("Euroclear") ylläpitää osakasluetteloa Honkarakenteen osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajayhteisöjen palveluita. Arvo-osuustilien ylläpidosta johtuvista Euroclearin perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille Euroclear on myöntänyt oikeuden toimia tilinhoitajayhteisönä, ja niillä on oikeus hallinnoida arvo-osuustilejä ja tehdä niille kirjauksia. Euroclearin osoite on Euroclear Finland Oy, PL 1110, 00130 Helsinki.

Tiivistelmä Honkarakenteen osakkeisiin liittyvistä oikeuksista ja velvollisuuksista

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain (21.7.2006/624, jäljempänä "Osakeyhtiölaki") mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaa yhtiön asioissa. Honkarakenteen yhtiöjärjestyksessä määrätään, että Yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä viimeis-

tään huhtikuussa hallituksen määrämänä päivänä. Yhtiökokous voidaan pitää, joko Yhtiön kotipaikassa, Helsingissä tai Järvenpäässä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, taseen osoittaman voiton käyttämisestä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valinnasta.

Honkarakenteen yhtiöjärjestyksen mukaan ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä, kun hallitus katsoo sen aiheelliseksi tai milloin tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joilla on 1/10 kaikista osakkeista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsitelyä varten. Kokouskutsu on tällöin toimitettava neljäntoista (14) päivän kuluessa vaatimuksesta lukien.

Honkarakenteen yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava viimeistään kaksikymmentäyksi (21) päivää ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää, julkaisemalla kutsu yhtiön internetsivuilla tai julkaisemalla kutsu Kauppalehdessä tai toimittamalla kokouskutsu kullekin osakkeenomistajalle muutoin todistettavasti kirjallisesti. Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoitettava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Yhtiökokoukseen osallistumaan ja äänioikeuttaan käyttämään ovat Osakeyhtiölain mukaisesti oikeutettuja ne osakkeenomistajat, jotka on arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain mukaisesti merkitty osakkeenomistajiksi Euroclearin pitämään osakasluetteloon kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa käyttää yhtiökokouksessa äänioikeuttaan, hänen tulee pyytää, että hänet merkitään tilapäisesti Euroclearin ylläpitämään osakasluetteloon ja merkitä rekisteröidään osakasluetteloon kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuus ei edellytä tiettyä osallistujamäärää.

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Honkarakenteen A -lajin osake oikeuttaa kahteenkymmeneen (20) ääneen ja B -lajin osake yhteen (1) ääneen yhtiökokouksessa.

Merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita. Jos yhtiössä on erilaisia osakkeita, etuoikeus on toteutettava antamalla kaikkien osakelajien osakkeita lajien suhteessa ja tarjoamalla kunkin osakelajin osakkeita osakkeenomistajille samassa suhteessa kuin heillä ennestään on senlaisia osakkeita. Päätös laskea liikkeeseen uusia osakkeita osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen sekä myöntää optio-oikeuksia ja muita yhtiön osakkeisiin oikeuttavia osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään osakeannista. Julkisessa osakeyhtiössä osakeantivaltuus voi olla voimassa enintään viiden (5) vuoden ajan valtuutuksen antamisesta päättäneestä yhtiökokouksesta lukien. Valtuus voi sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei vapautusta rekisteröimisestä tai muista vastaavista vaatimuksista ole asianomaisen valtion lainsäädännössä.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Honkarakenteen osakkeita koskevat Arvopaperimarkkinalain ja Osakeyhtiölain mukaiset lunastussäännöt. Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan (3/10) tai puoleen (1/2) yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, joka omistaa enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa (9/10) yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan käyvästä hinnasta muiden osakkeenomistajien osakkeet. Osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa, on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista.

Osinko-oikeus

Osakkeenomistajalla on oikeus omistamiensa osakkeiden tuottamaan osuuteen Honkarakenteen jakamasta voitosta. Honkarakenteen B -lajin osakkeelle maksetaan jaettavasta voitosta päältäpäin 0,20 euroa ja sen jälkeen maksetaan A -lajin osakkeelle samoin 0,20 euroa, jonka jälkeen jäljellä oleva voitto jaetaan tasan kaikkien osakkeiden kesken.

Osakkeet tuottavat oikeuden täyteen osinkoon ja muut oikeudet Honkarakenteessa sen jälkeen, kun ne on rekisteröity kaupparekisteriin. Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet muiden B -lajin osakkeiden kanssa Honkarakenteen osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin mukaan lukien varojen jako yhtiön purkautuessa.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan, jotta jakokelpoisten varojen määrä voidaan määrittää. Sidottu oma pääoma sisältää osakepääoman, arvonorotusrahaston, käyvän arvon rahaston ja uudelleenarvostusrahaston sekä ennen 1.9.2006 aikaisemman osakeyhtiölain mukaan perustetun ylikurssirahaston ja mahdollisen vararahaston. Muut oman pääoman rahastot sisältyvät vapaaseen omaan pääomaan.

Jaettavan osingon määrä ei saa ylittää jakopäätöksen perustana olevan viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamaa jakokelpoisen oman pääoman määrää. Osakeyhtiölain mukaan jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, edellisten tilikausien jakamatta jääneet voittovarot ja yhtiön muun jakokelpoisen oman pääoman vähennettynä vahvistetuilla tappioilla ja varoilla, jotka yhtiöjärjestyksen mukaan on mahdollisesti jätettävä jakamatta. Konsernin emoyhtiön jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön tilinpäätöksen jakokelpoisen oman pääoman määrää, eikä konsernitiilinpäätös enää osakeyhtiölain mukaan vaikuta jaettavan osingon määrään. Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi maksaa osinkoa osavuositain kuluvin tilikauden voitosta vahvistettuun taseeseen perustuen. Varojen jakamisesta päätettäessä on otettava huomioon viimeisimmän taseen vahvistamisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet merkittävät muutokset. Varoja ei saa jakaa, mikäli jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai että varojen jakaminen aiheuttaa maksukyvyttömyyden.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää määrää, ellei sitä ole vaadittu varsinaisessa yhtiökokouksessa niiden osakkeenomistajien toimesta, jotka omistavat vähintään kymmenen (10) prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Mikäli tällainen vaatimus on esitetty, jaettavan osingon määrän on oltava vähintään puolet (1/2) viimeksi päättyneen tilikauden voitosta vähennettynä kyseessä olevan tilikauden aikana mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Jaettava osinko ei saa kuitenkaan ylittää sitä määrää, joka on mahdollista jakaa ilman velkojien suotumusta eikä kahdeksaa (8) prosenttia yhtiön koko oman pääoman määrästä.

Oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja on osakkeenomistajalla, joka on varojen jakamista koskevassa päätöksessä määrättyinä täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajiksi Honkarakenteen osakasluetteloon tai sellaisella henkilöllä, joka on merkitty osakkeenomistajan hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijaksi. Osingon vanhentumisaika on kolme (3) vuotta siitä päivästä lukien, kun yhtiökokous päätti osingonjaosta. Vanhentumisen jälkeen lunastamattomat osingot kuuluvat Honkarakenteelle.

Osakkeeseen perustuva oikeus saada suoritus yhtiöstä varoja jaettaessa, oikeus saada osakkeita tai muu vastaava oikeus on sillä, jolle osake kuuluu varojenjakoo-, osakeanti- tai muussa päätöksessä määrättyinä täsmäytyspäivänä.

Osinkojen verotusta on kuvattu alla kohdassa "Verotus".

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan voitonjakokelpoisilla varoilla. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta siten, että niiden nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä hankinnan jälkeen on yli 10 prosenttia yhtiön osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Arvopaperiliitteen päivämääränä konsernin hallussa on omia Honkarakenne B-lajin osakkeita 364 385 kappaletta hankintahinnaltaan 1 381 750,23 euroa. Emoyhtiö omistaa näistä 78 135 B-lajin osaketta ja tytäryhtiö Honka Management Oy 286 250 B-lajin osaketta. Osakkeiden hankintameno on konsernitiilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena tai osakkeita muutoin siirrettäessä omaisuudenhoitotililtä.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman verosiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta.

Taustaa

Seuraavassa käsitellään sellaisia olennaisia Suomen tuloveroseuraamuksia, jotka saattavat olla merkittäviä Osakeannin liikkeelle laskun kannalta. Seuraavassa käsitelty kohdistuu vain Suomen verolainsäädäntöön eikä siinä oteta huomioon minkään toisen maan verolainsäädäntöä. Seuraavassa ei käsitellä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat sellaisiin osakkeenomistajiin, joihin sovelletaan erityisiä säännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa liiketoimintaa harjoittamattomat tai vero-

vapaat yhteisöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (30.12.1992/1535, muutoksineen)
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (23.6.1968/360, muutoksineen)
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulo verottamisesta (627/1978 muutoksineen)
- varainsiirtoverolakiin (29.11.1996/931, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä sellaiset veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä. Yllä mainittua verolainsäädäntöä voidaan tulevaisuudessa muuttaa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvaksi luettavaa tuloa verotetaan Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on täällä vakituinen asunto ja koti. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatuloa suhteellisen 30 prosentin verokannan mukaan. Jos verotettavien pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuonna 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Suomalaiset yhtiöt ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Osakkeiden oston, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Suomalaisten yhteisöjen verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Suomalaiset yhteisöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroa maailmanlaajuisista tuloistaan. Osakkeiden luovutushinta luetaan suomalaisella yhteisöllä yleensä joko elinkeinotoiminnan tai henkilökohtaisen tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Henkilökohtaisen tulolähteen osalta luovutusvoittoihin sovelletaan tuloverolain säännöksiä. Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan tulolähteen ja henkilökohtaisen tulolähteen osalta. Molempien tulolähteiden tuloa, josta on vähennetty tulo hankkimisesta ja säilyttämisestä aiheutuneet menot verotetaan 20 prosentin verokannan mukaan. Myytyjen osakkeiden hankintameno on yhteisölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt osakkeet kuuluvat. Elinkeinoiminnan tulolähteeseen kuuluvien muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta mahdollisesti aiheutunut luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää elinkeinotoiminnan tulolähteessä. Elinkeinoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Henkilökohtaiseen tulolähteeseen kohdistettavat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain tappion verovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen veronalaisista luovutusvoitoista. Vuodesta 2016 alkaen luovutustappiot ovat toissijaisesti vähennyskelpoisia myös muista pääomatuloista.

Yllä mainitusta poiketen yhteisön (muu kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittava) saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskelvottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain osakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Osingot

Helsingin Pörssissä noteeratun yhtiön tai muun listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko Suomessa yleisesti verovelvollinen osingonsaaja julkisesti noteerattu yhtiö vai muu yhtiö. Jos osingonsaaja on julkisesti noteerattu yhtiö, sen saama osinko on verovapaata tuloa. Siinä tapauksessa, että osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata.

Jos osingonsaaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, sen saamat osingot ovat koko määrältään veronalaisia, mikäli osakkeenomistaja ei omista välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan listatun yhtiön pääomasta. Jos välitön omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinkotulo ei ole osakkeenomistajan veronalaista tuloa. Jos osingot on saatu

osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistusosuudesta riippumatta.

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Luovutusvoitot tai -tappiot

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti Suomessa yleisesti verovelvollisen yksityishenkilön ja kuolinpesän pääomatulona. Osakkeiden myynnistä aiheutunut luovutustappio taas katsotaan lähtökohtaisesti luovutusvoitosta vähennyskelpoiseksi luovutustappioksi. Luovutusvoittoja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan. Jos verotettavien pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuonna 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli luonnollisen henkilön tai kuolinpesän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa.

Yksityishenkilöiden elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista luovutusvuonna ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli luonnollisen henkilön tai kuolinpesän myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Mikäli osakkeiden luovutus liittyy kuitenkin yksityishenkilön tai kuolinpesän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen, jaetaan muiden kuin käyttömaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutusvoitto verotettavaksi ansiotulona ja pääomatulona elinkeinotoimintaan kuuluvan nettovarallisuuden perusteella. Elinkeinotoiminnan tappioiden vähentäminen tapahtuu kuten yllä kohdassa "Suomalaisten yhteisöjen verotus" on esitetty.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä osakkeiden luovutushinnasta niiden alkuperäisen hankintahinnan ja myynnistä aiheutuneiden kulujen yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti yksityishenkilöt ja kuolinpesät voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää verotuksessa hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana vähennetään 20 prosenttia luovutushinnasta, mikäli myydyt osakkeet on omistettu alle kymmenen vuoden ajan. Mikäli osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen. Mikäli osakkeet kuuluvat elinkeinotoimintaan, ei hankintameno-olettamaa sovelleta, vaan luovutusvoitto tai -tappio lasketaan todellisen hankintahinnan ja voiton hankkimisesta aiheutuneiden kulujen perusteella. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitetyt veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Osingot

Suomalaisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia osingoista on verovapaata tuloa. Sovellettava verokanta on 30 prosenttia. Jos verotettavien pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuonna 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia.

Kun listattu yhtiö jakaa osinkoa Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kuolinpesälle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen määrä on 25,5 prosenttia maksetusta osingosta. Yhtiön pidättämä vero luetaan osingonsaajan verovuoden verojen hyväksi lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden ja kuolinpesien on tarkistettava esitetyiltä veroilmoitukselta, että tiedot osinkotuloista ovat oikeat sekä ilmoitettava mahdollisista virheistä ja puutteista veroviranomaisille.

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat

Luovutusvoitot tai -tappiot

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saatavasta voitosta, ellei rajoitetusti verovelvollisella katsota olevan tuloverolaisissa tarkoitettua kiinteää toimipaikkaa Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Osingot

Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamista osingosta perittävän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamista osingosta perittävän lähdeveron määrä on 20 prosenttia, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville henkilöille maksetuista osingoista maksettava lähdeveroprosentti on alennettu. Sovellettavan lähdeveroprosentin määräytyminen on syytä tarkistaa erikseen valtio- ja verosopimuskohtaisesti.

Kun hallintarekisteriin kuuluvien suomalaisten yhtiöiden osakkeiden omistajat ovat oikeutettuja osinkoon, osinkoja mak-

sava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajalle. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia. Mikäli verosopimuksen mukainen lähdevero on tätä alhaisempi, liikaa peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi. Edellä mainitun vähintään 15 prosentin veron perintä edellyttää, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty verohallinnon pitämään rekisteriin ja asuu valtiossa, jonka kanssa Suomella on verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeen säilyttämisestä. Tässä sopimuksessa on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajayhteisölle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja verohallinnolle. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteriosingosta peritään 30 prosentin lähdevero.

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä sellaisista osingoista, jotka maksetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklassa esitetystä EU-jäsenvaltiossa kotipaikkaansa pitävälle yhteisölle, jotka omistavat suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta. Lähdeveroa ei myöskään peritä tietyin edellytyksin osingoista, jotka maksetaan tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille tai niihin sovelletaan alennettua lähdeverokantaa riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Varainsiirtovero

Helsingin Pörssissä tai muussa vastaavassa arvopaperimarkkinalain tarkoittamassa julkisessa kaupankäynnissä tehdyistä Osakkeiden kaupoista ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Jos luovutuksensaajan välittäjänä ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai toimistoa Suomessa), verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta.

Mikäli kauppa tehdään muuna kuin pörssikauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, osakkeiden luovutuksista on ostajan maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtovero on 2 prosenttia laissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden 1.3.2013 tai sen jälkeen tapahtuville osakeluovutuksille ja sellaisten osakeyhtiöiden osakeluovutuksille, joiden toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen tai kiinteistöyhtiöiden osakkeiden omistusta tai hallintaa. Varainsiirtoveron vähimmäismäärä on 10 euroa. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, ei luovutuksesta peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

Uusien osakkeiden liikkeelle laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

OLENNAISET INTRESSIT

AKR Invest Oy on hallituksen puheenjohtaja Arimo Ristolán määräysvaltauyhteisöksi luonnehdittava yhtiö. Arimo Ristola valittiin hallituksen jäseneksi varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.4.2017.

HONKARAKENTEEN TILINTARKASTAJA TILIKAUSINA 2015-2016

Yhtiön tilintarkastajana toiminut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Maria Grönroos, on tarkastanut Yhtiön konsernitilinpäätökset 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Honkarakennetta on Arvopaperiliitteen laadinnassa avustanut oikeudellisten seikkojen osalta Asianajotoimisto Eversheds Oy.

YHTIÖ

Honkarakenne Oyj

Hongantie 41
43500 Karstula

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Eversheds Oy

Fabianinkatu 29 B
00100 Helsinki

TILINTARKASTAJA

PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00100 Helsinki