



HONKARAKENNE OYJ

REKISTERÖINTIASIAKIRJA

Tämän rekisteröintiasiakirjan ("Rekisteröintiasiakirja") 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 Rekisteröintiasiakirja on voimassa 12 kuukautta siitä, kun se on hyväksytty. Uusien osakkeiden tai muiden Yhtiön arvopapereiden liikkeellelaskua koskeva esite voi 12 kuukauden ajan tämän Rekisteröintiasiakirjan hyväksymisestä lukien koostua tästä Rekisteröintiasiakirjasta sekä kutakin liikkeeseenlaskua koskevasta, erikseen hyväksyttävästä tiivistelmästä ja arvopaperiliitteestä ("**Esite**").

Tämä Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Honkarakenteesta sekä sen liiketoiminnasta ja taloudellisesta asemasta. Arvopaperiliite sisältää tiedot kulloinkin tarjottavista tai julkisen kaupankäynnin kohteeksi haettavista arvopapereista. Arvopaperiliitteen yhteydessä oleva tiivistelmä esittelee tiivistetysti keskeisimmät Honkarakenteeseen ja sen arvopapereihin liittyvät tiedot.

TÄRKEITÄ TIETOJA REKISTERÖINTIASIAKIRJASTA

Yleistä

Honkarakenne on laatinut tämän Rekisteröintiasiakirjan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan komission 29.4.2004 antaman asetuksen (EY) N:o 809/2004, muutoksineen, (Liitteen XXV) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (”**Esitedirektiivi**”), muutoksineen, täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, Arvopaperimarkkinalain 3-5 luvuissa tarkoitetusta esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Tämä Rekisteröintiasiakirja on laadittu esitteen sisältöä koskevien pieniin ja keskisuurisiin yrityksiin sekä yhtiöihin, joilla on vähäinen markkina-arvo, sovellettavien vähimmäistiedonantovelvollisuuksia koskevan suhteutetun järjestelmän mukaan. Tämä Rekisteröintiasiakirja on Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitetun esitteen osa. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Rekisteröintiasiakirjan, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan tähän Rekisteröintiasiakirjaan liittyvän hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 49/02.05.04/2017. Finanssivalvonnan hyväksymispäätös on nähtävillä Honkarakenteen pääkonttorissa.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän sisältämiin tietoihin sekä Honkarakenteen julkistamiin pörssitiedotteisiin. Honkarakenne ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin tähän Rekisteröintiasiakirjaan ja siihen liittyvään arvopaperiliitteeseen ja tiivistelmään sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että niiden sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän päivämääränä, tai että Honkarakenteen liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän päivämäärän jälkeen. Mikäli tässä Rekisteröintiasiakirjassa tai siihen liittyvässä arvopaperiliitteessä ja tiivistelmässä kuitenkin ilmenee ennen mahdollisen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä tai arvopaperin ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi virhe tai puute tai olennainen uusi tieto, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Rekisteröintiasiakirjaa ja siihen liittyvää arvopaperiliitettä ja tiivistelmää täydennetään Arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Tällaiset olennaiset virheelliset, puutteelliset ja uudet tiedot on lain mukaan viivytyksettä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän täydennys samalla tavalla kuin Rekisteröintiasiakirja ja siihen liittyvä arvopaperiliite ja tiivistelmä. Sijoittajia kehoitetaan seuraamaan Yhtiön julkaisemia pörssitiedotteita. Tämän Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän sisältämät tiedot eivät ole Honkarakenteen vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista eikä niitä tule sellaisina pitää. Ellei toisin mainita, Honkarakenteen tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin.

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa termit ”**Honkarakenne**”, ”**Yhtiö**” tai ”**Honkarakenne-konserni**” tarkoittavat Honkarakenne Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Honkarakenne Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaryhmää. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Honkarakenne Oyj:n osakkeita, osakepääomaa tai hallintoa.

REKISTERÖINTIASIAKIRJAN SAATAVILLA OLO

Tämä Rekisteröintiasiakirja on saatavilla viimeistään 7.7.2017 alkaen suomenkielisenä Yhtiön kotisivuilla osoitteessa <http://honka.com/en/sijoittajat/osake/>. Sijoittajan on mahdollista saada Rekisteröintiasiakirjasta maksuton paperituloste tilaamalla se sähköpostitse osoitteesta info@honka.com tai postitse osoitteesta Honkarakenne Oyj, PL 31, 04401 Järvenpää.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA REKISTERÖINTIASIAKIRJASTA	2
YLEISTÄ.....	2
REKISTERÖINTIASIAKIRJAN SAATAVILLA OLO	2
SISÄLLYSLUETTELO	3
RISKITEKIJÄT	5
HONKARAKENTEEN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	5
HONKARAKENTEEN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIEN RISKIEN JAOTTELU	5
STRATEGISET RISKIT.....	5
OPERATIIVISET RISKIT.....	7
VAHINKORISKIT	8
RAHOITUSRISKIT	8
HUOMAUTUS SJOITTAJILLE	12
TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIEN JA ERÄIDEN MUIDEN TIETOJEN ESITTÄMINEN	13
TALOUDELLISET TIEDOT.....	13
LUKUJEN JA TAULUKOIDEN ESITTÄMINEN	13
MARKKINOITA, TALOUTTA JA TOIMIALAA KOSKEVAT TIEDOT	13
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, TOIMITUSJOHTAJA, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJA	14
YHTIÖ	14
HONKARAKENTEEN HALLITUKSEN JÄSENET	14
HONKARAKENTEEN TOIMITUSJOHTAJA.....	14
HONKARAKENTEEN TILINTARKASTAJA	14
HONKARAKENTEEN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA REKISTERÖINTIASIAKIRJAN LAADINNASSA.....	14
REKISTERÖINTIASIAKIRJAA KOSKEVA VAKUUTUS	15
ERÄITÄ SEIKKOJA	16
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT.....	16
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU REKISTERÖINTIASIAKIRJAAN.....	16
KESKEISET TALOUDELLISET TIEDOT	17
MAKSUVALMIUS JA PÄÄOMALÄHTEET	23
INVESTOINNIT.....	25
MARKKINA- JA TOIMINTAYMPÄRISTÖ	26
LIIKETOIMINTA	27
YLEISTÄ HONKARAKENTEESTA.....	27
KESKEISET VAHVUUDET.....	27
LIIKETOIMINNOT JA TUOTETTAVIEN PALVELUIDEN KUVAUS	28
TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS.....	28
MERKITTÄVÄT SOPIMUKSET	28
KONSERNIRAKENNE	28
HENKILÖSTÖ	29
TOIMIPAIKAT	29
IMMATERIAALIOIKEUDET	29
OIKEUDENKÄYNNIT JA VIRANOMAISMENETTELYT.....	29
VAKUUTUKSET	30
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka	30
VIIMEAIKAISET TAPAHTUMAT TILIKAUDEN 1.1 - 31.12.2016 JÄLKEEN.....	30
TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT JA TILIKAUTTA 2017 KOSKEVA TULOSENNUSTE	31

YHTIÖ, HALLINTO, JOHTO JA TYÖNTEKIJÄT	32
HONKARAKENNE LYHYESTI.....	32
HALLINTO	32
HALLITUS.....	32
HONKARAKENTEN JOHTO	36
LÄHIPIIRILIIKETOIMET	39
TILINTARKASTAJAT.....	40
HENKILÖSTÖ	40
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	41
YLEISTÄ.....	41
VALTUUTUKSET OSAKEANTEIHIN, OPTIOIHIN TAI ERITYISIIN OIKEUKSIIN.....	41
OMAT OSAKKEET.....	41
HONKARAKENTEN OSAKKEENOMISTAJAT	42
OSAKASSOPIMUKSET	42
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUKSIEN MUUTTAMINEN.....	43
YHTIÖKOKOUKSET	43
LUNASTUSLAUSEKE	43
LUNASTUSVELVOLLISUUS	44
ÄÄNIOIKEUS	44
OSINGOT JA MUU VOITONJAKO	44
OMAT OSAKKEET.....	45
OSAKKEIDEN LUOVUTUS.....	45
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	46
YLEISTÄ.....	46
KAUPANKÄYNTI JA SELVITYS HELSINGIN PÖRSSISSÄ	47
ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ.....	48
SIOITTAJIEN KORVAUSRAHASTO JA TALLETUSSUOJARAHASTO.....	49
MUITA SEIKKOJA	50
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	50
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	50
RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTyvISTÄ TULOSENNUSTEESTA	51

RISKITEKIJÄT

Honkarakenteen liiketoimintaan liittyviä riskejä

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy monia riskejä, joista useat liittyvät Honkarakenteen liiketoiminnan luonteeseen ja jotka voivat olla olennaisia. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevaa kehoitetaan tutustumaan huolellisesti alla esitettäviiin riskitekijöihin ja muihin Rekisteröintiasiakirjassa esitettäviiin tietoihin. Jokainen alla esitettävistä riskeistä voi vaikuttaa haitallisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Honkarakenteen osakkeiden likviditeettiin, ja ne saattavat yksin tai yhdessä aiheuttaa sen, ettei Honkarakenteen saavuta taloudellisia tavoitteitaan. Mikäli nämä riskit johtavat osakkeiden markkinahinnan laskuun, niihin sijoittaneet voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Muutkin kuin Rekisteröintiasiakirjassa kuvattavat riskit ja epävarmuustekijä 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 Rekisteröintiasiakirjassa tai Arvopaperiliitteessä ei ole tarkoitus osoittaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta Honkarakenteen liiketoimintaan. Kuvaus riskitekijöistä ei ole myöskään välttämättä tyhjentävä.

Honkarakenteen liiketoimintaan liittyvien riskien jaottelu

Konsernin riskit jaetaan strategisiin ja operatiivisiin riskeihin, vahinkoriskeihin ja rahoitusriskeihin.

Strategiset riskit

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

Toimintaympäristön ja markkinatilanteen muutoksiin liittyvä riski

Maailmanlaajuiset suhdannevaihtelut vaikuttavat kuluttajien ostokäyttäytymiseen ja ostovoimaan kaikilla yhtiön markkina-alueilla. Kysynnän mahdollinen tippuminen nykytasosta voi vaikuttaa myös yhtiön myyntiin ja kannattavuuteen. Tilanteeseen reagoidaan tehostamalla tavaravirtojen hallintaa, sopeuttamalla henkilöstön määrää eri työtehtävissä, tehostamalla markkinointitoimintoja, lakkauttamalla kannattamattomia toimipisteitä, hinnoittelumuutoksilla sekä tehostamalla yleisesti toimintaa. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen kustannuksia, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin sekä osakkeiden hintaan. Tällä hetkellä suhdannevaihtelun riski korostuu erityisesti Venäjällä.

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

Häiriöt jakelukanavien toiminnan tehokkuudessa voivat vaikuttaa tuotteiden menekkiin. Erityisesti riskiä voidaan pitää korkealla Venäjän markkina-alueella, jossa liiketoiminta perustuu yhden maahantuojan suorituskykyyn. Venäjän osalta riskiä lisää myös markkinaympäristön tilanne.

Taloudellinen taantuma voi vaikuttaa lisäksi emoyhtiön hallussa olevien tonttien, osakkeiden ja kiinteistöjen arvoon. Yhtiö pyytää ulkopuoliselta arvioijalta arviokirjat kiinteistöistä 3-5 vuoden välein.

Muutoksilla toimintaympäristössä tai markkinatilanteessa voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön tuotteiden kysyntään ja toiminnan kannattavuuteen ja sitä kautta myös 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.

Raaka-aineiden hankintaan liittyvä riski

Raaka-aineiden hankinnassa kriittisissä raaka-aineissa ja alihankintatuotteissa on tavoitteena useamman toimittajan periaate, jolla varmistetaan häiriötön toiminta. Honkarakenteen myös lisää puun riittävyyttä käyttämällä raaka-

aineen mahdollisimman tarkkaan sekä huomioimalla sen asettamat erityisvaatimukset tuotekehityksessä. Honkarakenne pyrkii hallitsemaan raaka-aineeseen liittyvää kilpailuriskiä jatkuvalla tuotekehityksellä, vahvalla kokonais-konseptilla ja brändillä. Edellä mainitusta suojautumiskeinoista huolimatta raaka-aineen hankinnassa saattaa esiintyä sekä määrällisiä että laadullisia ongelmia, jotka voivat vaikuttaa vahingollisesti Yhtiön toimituskykyyn, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

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

Lainsäädännöllisiin muutoksiin liittyvä riski

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.

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

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

Hallintomalliin ja raportointiperiaatteiden kestävyysliittyvä 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. Yhtiö uskoo, että Corporate Governance -suosituksen mukainen selkeä hallinnointimalli, jossa johtamisjärjestelmä sekä henkilöiden vastuut, oikeudet, velvollisuudet ja raportointisuhteet on määritelty selkeästi ja jonka olennaisimmat piirteet ja periaatteet on selostettu myös julkisesti, on omiaan luomaan luottamusta Honkarakenne-konserniin ja sen johtamiseen.

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. Osakassopimusta ja sen sisältöä on kuvattu tarkemmin Rekisteröintiasiakirjan sivuilla 41 - 42 kohdassa ”Osakassopimukset”.

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. Liikearvoista ja muista taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomista aineettomista hyödykkeistä ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille, tai jos kyseessä on osakkuusyritys, liikearvo sisältyy kyseisen osakkuusyrityksen hankintamenuun.

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 erääntyy 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 kirjatuihin laskennallisissa verosaamisissa on 0,3 miljoonan euron suuruinen erä, jolla ei ole erääntymispäivää.

Vaikka yhtiö on tehnyt viime vuosina tappiollisen tuloksen, yhtiön näkemyksen mukaan taseeseen merkityt laskennalliset verosaamiset pystytään hyödyntämään käyttäen arvioitua verotettavaa tuloa, joka perustuu Honkarakenteen liiketoimintasuunnitelmiin. Positiivista tuloskehitystä tukevana näyttönä pidetään erityisesti vuosina 2012-2016 toteutettuja merkittäviä tehostustoimia ja uudelleen organisoimista mm. Alajärven tuotantolaitoksesta luopumista, töiden uudelleen järjestelyjä ja laajentumista uusille markkina- ja liiketoiminta-alueille. Nämä toteutetut tehostustoimet ja uudelleen organisoimiset ovat pienentäneet konsernin kuluja ja konsernin tulos on kehittynyt positiivisesti. Alan markkinatilanne on ollut viime vuosina vaikea, mutta tilanteen uskotaan kääntyneen parempaan suuntaan. Konserni on panostanut markkinointiin ja se on tuottanut tulosta, Honkarakenne pääsi mukaan Suomen piristyneeseen markkinakehitykseen. Tuloskehitystä tukevana näyttönä pidetään myös sitä, että konsernin tilauskanta on tilinpäätöshetkellä korkeammalla tasolla kuin vastaavana ajankohtana edellisenä vuonna. Terveellinen rakentaminen on kasvava trendi markkinoilla ja Honkarakenne on panostanut voimakkaasti terveelliseen rakentamiseen, mm. Honkarakenteella on ainoana hirsitalotoimittajana VTT:n myöntämä sertifikaatti (Terve Talon). Myös Kiinan markkinoille tehtyjen panostuksien uskotaan tuottavan tulosta lähivuosina.

Mikäli tulos ei kehity odotetun mukaisesti on mahdollista, että verosaamisia ei ehditä hyödyntämään ajallaan ja niistä on tehtävä arvonalennus. Tällä voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Vuonna 2016 yhtiö ei ole kirjannut taseeseen uutta laskennallista verosaamista.

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 veronoikeykseen 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. Verosääntösten 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 konsernitasolla 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. Tehdastoimintaan liittyvät operatiiviset riskit minimoidaan muun muassa järjestelmällisellä kehitystyöllä. Uusien valmistustekniikoiden ja tuotantolinjojen käyttöönottoon liittyy kustannusriskejä ja kapasiteettiriskejä. Niiltä pyritään suojautumaan huolellisella suunnittelutyöllä ja henkilöstön kouluttamisella. Riippuvuus keskeisistä tavarantoimittajista voi nostaa konsernin materiaalikustannuksia tai koneiden tai niiden varaosien kustannuksia tai vaikuttaa tuotantoon. Toiminnallisia häiriöitä voi liittyä myös muutoksiin jakelukanavissa ja logistisissa järjestelmissä. Sopimusriskit ovat osa toiminnallisia riskejä.

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

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

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

Konsernitasolla ohjataan keskitetysti käyttöomaisuuden vahinko- ja keskeytysvakuutuksia tavoitteena kattava vakuutusuoja mahdollisten konesäily-, tulipalo- yms. riskien toteutumisesta aiheutuville taloudellisille vahingoille. Lisäksi kaikilla kriittisillä tuotantolinjoilla on automaattinen sprinklausjärjestelmä tulipalojen varalta. Vahinkoriskeihin kuuluvat myös työterveys- ja työsuojeluriskit, ympäristöriskit ja onnettomuusriskit. Konserni tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskien kokonaishallintaa. 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. Emoyhtiön talousosasto vastaa rahoitusriskien hallinnasta hallituksessa hyväksytyjen toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Valuuttariskit

Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Honkarakenteen liiketoiminnan tulokseen.

Honkarakenne toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuville transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat sijoitukset tytäryrityksiin muunnetaan emoyhtiön toimintavaluut-taan.

Konserni suojautuu valuuttariskejä vastaan käyttämällä pääsääntöisesti euroa transaktiovaluuttana niin myynti- kuin ostotoiminnassa. Konsernin merkittävin ulkomaanvaluutta on Japanin jeni. Vuonna 2016 jenimääräisen liike- vaihdon osuus konsernin liikevaihdosta oli 11 % (10 % vuonna 2015). Konsernin jenimääräiset saatavat ja velat sekä herkkyyshanalyysi on esitetty tilinpäätöksen 31.12.2016 liitetietojen kohdassa 23. Tilinpäätöksessä 31.12.2016 oli avointen jenimääräisten valuuttatermiinien nimellisarvo 2,2 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa vuonna 2015). Honkarakenne ei sovelta suojauslaskentaa käyttämiinsä valuuttatermiineihin.

Yhtiö suojaa ennen seuraavaa vuotta 0 - 60 % seuraavan vuoden arvioidusta jenimääräisestä liikevaihdosta. Li- säksi emoyhtiöllä on 1,8 miljoonan euron arvoinen sisäinen laina, jonka Japanin tytäryhtiö on antanut emoyhtiölle. Tähän lainaan kohdistuu valuuttakurssiriski.

Vaikka Honkarakenne käyttää valuuttariskiensä hallintaan rahoitusinstrumentteja, on mahdollista, että valuutta- kurssit 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.

Honkarakenne-konsernin tulot sekä operatiiviset rahavirrat ovat pääosiltaan riippumattomia markkinakorkojen vaihteluista. Konserni on altistunut käyvän arvon korkoriskille ja se liittyy lähinnä lainasalkkuun. Konserni voi ottaa lainaa joko kiinteäkorkoisena tai vaihtuvakorkoisena ja käyttää koronvaihtosopimuksia suojaautumisessa korkojen muutosten aiheuttamilta vaikutuksilta. Konsernin lainoihin kohdistuvaan korkorisktiin vaikuttaa myös rahoituslaitos- ten perimä viitekoron päälle laskettava korkomarginaali.

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

Yhtiön rahalaitoslainat ovat kaikki vaihtuvakorkoisia. Lisäksi yhtiöllä on pääomistajalta, Saarelainen Oy:ltä, 0,3 miljoonan euron arvoinen kiinteäkorkoinen pankkilainoille alisteinen vakuudeton juniorilaina.

Lisäksi yhtiöllä on 2,8 miljoonan euron nimellisarvoinen korkojohdannais sopimus, joka muuttaa vastaavaa määrää olevan lainan kiinteäkorkoiseksi (2,8 miljoonaa vuonna 2015).

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 ikäjakama on esitetty tilinpäätöksen 31.12.2016 liitetietojen kohdassa 18.

Luottotappioriskiä hallitaan ennakkomaksuilla, pankkitakauksilla ja vientirembursseilla. Myyntialueet vastaavat myyntisaamiin liittyvästä luottoriskistä. Mahdollisten maksuhäiriöiden osalta yhtiö pyrkii neuvottelemaan maksuohjelmista tai käyttää perintätoimistoa maksun saamiseksi. Konsernin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa myyntisaamisten kirjanpitoarvoa per 31.12.2016. Vaikka yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen luottoriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Honkarakenteen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä osakkeiden hintaan.

Johdannaissopimuksia tehdään vain pankkien kanssa, joilla on hyvä luottokelpoisuus. Konsernin muiden rahoitusvarojen kuin myyntisaamisten luottoriskin enimmäismäärä vastaa näiden muiden rahoitusvarojen kirjanpitoarvoa per 31.12.2016.

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 miljoonan euron pankkitililiimiitti. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2016 liimitistä oli käytössä 1,2 miljoonaa euroa ja 31.5.2017 yhteensä 3,5 miljoonaa euroa. Pankeilla on oikeus irtisanoa pankkitililiimiitit lyhyellä ilmoitusajalla, mikäli Honkarakenteen maksukyky heikkenee oleellisesti tai muusta liiketoiminnallisesta syystä. Tililiimiittiluotot on kirjattu konsernin pitkäaikaisiin velkoihin, koska niihin ei kohdistu lyhytaikaista takaisin maksuvelvoitetta.

Konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan likvidien varojen lisäksi tililuottolimiittien avulla sekä käyttämällä rahoituksen hankinnassa useita rahoituslaitoksia. 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.

Lisärahoituksen saatavuuden riski korostuu tällä hetkellä.

Rahoitusvelkojen erääntymistaulukko on esitetty tilinpäätöksen 31.12.2016 liitetietojen kohdassa 23. Luvut ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät sekä koronmaksut että pääoman takaisinmaksut.

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. Koko vuoden 2017 osalta käyttökateen tulee olla vähintään 1,8 miljoonaa euroa ja lisäksi sille on asetettu vuosineljänneksittäin minimiarvoja, jotka Yhtiö on esitteen päivämäärään mennessä täyttänyt. Käyttökatekovenantit kohdistuvat 2,1 miljoonan euron rahoitusvelkoihin ja näistä rahoitusveloista 1,3 (1,9) miljoonaa euroon kohdistui jo ennestään 30 % omavaraisuuteen liittyvä kovenanttiehto. Mikäli yhtiön myynti ei kehity riittävän hyvin, on mahdollista, että kovenanttiehdot rikkoontuvat 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 vajaus 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 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.

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

Yhtiön omistamien osakkeiden hintariski

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

HUOMAUTUS SJOITTAJILLE

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitettävät tiedot ovat peräisin Honkarakenteelta tai muusta siinä mainitusta lähteestä.

Lainsäädäntö voi rajoittaa tämän Rekisteröintiasiakirjan sekä tähän Rekisteröintiasiakirjaan liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän jakelua sekä Honkarakenteen osakkeiden, merkintäoikeuksien ja osakkeiksi vaihdettavien tai osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden tarjoamista ja myyntiä. Tämän Rekisteröintiasiakirjan tai siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän haltuunsa saavia henkilöitä kehoitetaan ottamaan selvää kyseisistä rajoituksista. Tämä Rekisteröintiasiakirja sekä arvopaperiliite ja tiivistelmä eivät muodosta Honkarakenteen osakkeita, merkintäoikeuksia tai osakkeiksi vaihdettavia tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevaa tarjousta tai kehotusta hankkia Honkarakenteen osakkeita, merkintäoikeuksia tai osakkeiksi vaihdettavia tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita missään valtiossa, jossa kyseinen tarjous taikka kehotus on lainvastaista.

Honkarakenteen arvopapereihin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Honkarakenteesta ja arvopapereiden ehdoista, mukaan lukien riskitekijät. Sijoituspäätöksen tulisi perustua ainoastaan tähän Rekisteröintiasiakirjaan ja siihen liittyvään arvopaperiliitteeseen ja tiivistelmään (ja niiden mahdollisiin täydennyksiin).

Honkarakenteen arvopapereita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Suomen ulkopuolella eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan tätä Rekisteröintiasiakirjaa tai merkitä tai ostaa Honkarakenteen arvopapereita. Honkarakenteen arvopapereita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Rekisteröintiasiakirjaa tai siihen liittyviä muita asiakirjoja saa levittää tai julkaista Suomen ulkopuolella, paitsi olosuhteissa, joissa tämä ei riko voimassa olevaa lainsäädäntöä. Lähtökohtaisesti tämän Rekisteröintiasiakirjan haltuunsa saavien henkilöiden tulee perehtyä kaikkiin itseään koskeviin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Tällaisten rajoitusten noudattamatta jättäminen voi rikkoa kyseisten valtioiden arvopaperilainsäädäntöä. Yhtiöllä tai sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta tällaisista rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Honkarakenteen arvopapereihin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIEN JA ERÄIDEN MUIDEN TIETOJEN ESITTÄMINEN

Taloudelliset tiedot

Yhtiön 31.12.2015 ja 31.12.2016 päätyneiden tilikausien tilintarkastetut konserni- ja emoyhtiön tilinpäätökset on sisällytetty tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla ja ne ovat saatavilla Yhtiön internet-sivuilta osoitteesta: "<http://honka.com/en/sijoittajat/osake/>."

Yhtiön 31.12.2015 ja 31.12.2016 päätyneiden tilikausien tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on laadittu Euroopan unionin ("EU") käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS") mukaisesti.

Lukujen ja taulukoiden esittäminen

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivien loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt markkinoita, taloutta tai toimialaa koskevat tiedot on hankittu tai johdettu useista toimialakohtaisista ja muista lähteistä. Honkarakenne on hankkinut nämä ulkopuolisten toimittamat tiedot osittain julkisista lähteistä. Tiedot on toistettu asianmukaisesti ja - siltä osin kuin Honkarakenne tietää - on pystytty kyseisen kolmannen osapuolen julkistamien tai Honkarakenteelle toimittamien tietojen perusteella varmistamaan, että tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät tässä Rekisteröintiasiakirjassa toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Toimialajulkaisuissa on yleensä todettu, että niiden sisältämät tiedot on hankittu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta niiden oikeellisuutta ja täydellisyyttä ei taata. Honkarakenne ei ole varmentanut tällaisia tietoja itsenäisesti.

Toisaalla tässä Rekisteröintiasiakirjassa olevat lausumat, jotka koskevat Honkarakenteen markkina-alueita, sen markkina-asemia noilla alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Honkarakenteen kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Honkarakenteen omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Honkarakenne ei voi kuitenkaan antaa takeita siitä, että mikään näistä olettamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Honkarakenteen asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään Honkarakenteen sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla. Honkarakenne arvioi toimialansa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuuksiensa kehitystä pääasiassa tarjoamiensa palveluiden nykyisen kysynnän, kilpailijoiden julkistamien tietojen, kilpailijoiden kapasiteettia koskevien arvioiden, käytettävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella. Ellei muuta ole mainittu, markkinoiden kasvuun ja markkinaosuuksiin liittyvät lausumat tarkoittavat volyymikasvua eivätkä myyntiä.

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, TOIMITUSJOHTAJA, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJA

Yhtiö

Honkarakenne Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 0131529-0
Osoite: Hongantie 41, 43500 Karstula
Kotipaikka: Karstula

Honkarakenteen hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Arimo Ristola	Hallituksen puheenjohtaja
Anita Saarelainen	Hallituksen jäsen
Timo Kohtamäki	Hallituksen jäsen
Kyösti Saarimäki	Hallituksen jäsen

Hallitusten jäsenten työosoite on c/o Honkarakenne Oyj PL 31 (Lahdentie 870, Tuusula) 04401 Järvenpää.

Honkarakenteen toimitusjohtaja

Honkarakenteen toimitusjohtajana toimii Marko Saarelainen.

Toimitusjohtajan työosoite on c/o Honkarakenne Oyj PL 31 (Lahdentie 870, Tuusula) 04401 Järvenpää.

Honkarakenteen tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Maria Grönroos

Honkarakenteen oikeudellinen neuvonantaja Rekisteröintiasiakirjan laadinnassa

Eversheds Asianajotoimisto Oy
Fabianinkatu 29 B
00100 Helsinki

REKISTERÖINTIASIAKIRJAA KOSKEVA VAKUUTUS

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

Tuusulassa 7.7.2017

Honkarakenne Oyj

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa 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 kohdissa ”Riskitekijät”, ”Toimialakatsaus”, ”Liiketoiminta”, ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” sekä muualla tässä Rekisteröintiasiakirjassa. Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät Yhtiöön ja Honkarakenne -konserniin sekä niihin sektoreihin ja aloihin, joilla se toimii, mukaan lukien eräisiin Yhtiön itselleen asettamiin taloudellisiin tavoitteisiin. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia ”odottaa”, ”aikoa”, ”suunnitella”, ”ennakoida”, ”uskoa”, ”ennustaa”, ”tulla”, ”arvioida”, ”pyrkii”, ”tähdätä”, ”saattaa”, ”tulisi”, ”voisi”, ”jatkaa” ja muut vastaavat ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

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

Kaikki tässä Rekisteröintiasiakirjassa olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Honkarakenteen nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista ja niihin liittyy mainittuja riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat 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 Rekisteröintiasiakirjassa mainitut tekijät, joiden johdosta todelliset tulokset voivat poiketa ennakoituista.

Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Rekisteröintiasiakirjaan

Honkarakenteen kotisivuilla (<http://www.honka.com>) tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Rekisteröintiasiakirjaa (pois lukien Rekisteröintiasiakirjan sähköiset kopiot Rekisteröintiasiakirjassa mainituilla verkkosivustoilla ja Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja niiden kopiot), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään arvopapereihin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin. Esitekokonaisuuden muodostavat mahdolliset Rekisteröintiasiakirjan ja/tai siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän täydennykset yhdessä Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän kanssa. Esitekokonaisuuteen kuuluvat myös viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja niiden sähköiset kopiot Honkarakenteen kotisivuilla internetosoiteissa ”<http://honka.com/en/sijoittajat/osake/>.”

KESKEISET TALOUDELLISET TIEDOT

Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Honkarakenteen konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2016 ja 31.12.2015 päätyneiltä tilikausilta. Tässä esitettävää yhteenvetoa on tarkasteltava yhdessä jäljempänä tässä Rekisteröinti-asiakirjassa kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät*” esitettävien tietojen sekä viittaamalla liitettyjen Honkarakenteen konsernitilinpäätösten ja toimintakertomusten kanssa. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2016 ja 31.12.2015 päätyneiltä tilikausilta on laadittu IFRS:n mukaisesti. Yhtiön tilintarkastaja tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy on tilintarkastanut Yhtiön vuosien 2016 ja 2015 konsernitilinpäätökset. Edellä mainitut konsernitilinpäätökset tilintarkastuskertomuksineen ja toimintakertomukset on sisällytetty tähän Rekisteröinti-asiakirjaan viittaamalla. ja ne ovat nähtävissä Yhtiön kotisivuilla osoitteessa: <http://www.honkarakenne.fi/fi/investor/releases>. Alla oleva yhteenveto ei sisällä kaikkia konsernitilinpäätöksen tietoja.

Vuoden 2015 tilintarkastuskertomukseen sisältyi seuraava tiettyjen seikkojen painottamista koskeva lisätieto:

”Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomukseen ja liitetietoon 28, jonka mukaan on mahdollista, että yhtiön kovenanttiehto rikkoontuu ensimmäisen vuosipuoliskon aikana mikäli yhtiön myynti ei kehity odotetun kaltaisesti. Yhtiö valmistelee toimenpideohjelman toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi ja yhtiö on käynnistänyt pankkien ja mahdollisten muiden rahoittajien kanssa keskustelut uuden lainarahoituksen saamiseksi.

Haluamme lisäksi kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomukseen ja liitetietoon 28, jonka mukaan laskennallisiin verosaamisiin sisältyy 1,6 miljoonan euron suuruinen erä, joka liittyy käyttämättömiin verotuksellisiin tappioihin. Honkarakenteen johdon näkemyksen mukaan laskennalliset verosaamiset pystytään hyödyntämään käyttäen arvioitua verotettavaa tuloa, joka perustuu Honkarakenteen liiketoimintasuunnitelmiin ja budjetteihin. Mikäli tulos ei kehity odotetun mukaisesti on mahdollista, että verosaamisia ei ehditä hyödyntämään ajallaan ja niistä on tehtävä arvonalennus. Lausuntoamme ei ole mukautettu näiden seikkojen osalta.

Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS)	1.1.-	1.1.-
tuhatta euroa	31.12.2016	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
Yhteensä	-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 tase (IFRS) tuhatta euroa	31.12.2016	31.12.2015
	(tilintarkastettu)	(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
Varat yhteensä	12 750	14 849
Lyhytaikaiset varat:		
Vaihto-omaisuus	4 017	4 246
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 786	3 769
Rahavarat	392	1 118
Lyhytaikaiset varat yhteensä	7 195	9 134
Myytävänä 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 oman 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
Pitkäaikaiset velat yhteensä	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
Lyhytaikaiset velat yhteensä	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 rahavirtalaskelma (IFRS)	1.1.	-	1.1.	-
tuhatta euroa	31.12.2016		31.12.2015	
Liiketoiminnan rahavirrat	(tilintarkastettu)		(tilintarkastettu)	
Tilikauden voitto / tappio	-1 436		-1 095	
Oikaisut:				
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	1 567		2 053	
Rahoitustuotot ja -kulut	344		581	
Muut oikaisut	13		-5	
Verot	284		-628	
Käyttöpääoman muutokset:				
Myynti- ja muiden saamisten muutos	950		795	
Vaihto-omaisuuden muutos	229		634	
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-926		-83	
Maksetut korot	-339		-332	
Saadut korot	13		30	
Muut rahoituskulut	-217		-249	
Muut rahoitustuotot	132		129	
Maksetut verot	-153		-3	
Liiketoiminnan nettorahavirta	462		1 826	
Investointien rahavirrat				
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-109		-103	
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	0		-2	
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	1 162		16	
Investointien nettorahavirta	1 053		-89	
Rahoituksen rahavirrat				
Osakeannista saadut maksut	0		0	
Lainojen nostot	300		185	
Lainojen takaisinmaksut	-2 494		-1 710	
Määräysvallattomien osuuden hankinta	-1		0	
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-46		-71	
Rahoituksen nettorahavirta	-2 241		-1 596	
Rahavarojen muutos	-726		141	
Rahavarat tilikauden alussa	1 118		977	
Rahavarat tilikauden lopussa	392		1 118	

Taloudellista kehitystä kuvaavat kes-		2016	2015
keiset tunnusluvut		(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
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
Tilauskanta (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			
**) Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet on vähennetty			

Tunnuslukujen laskentakaavat

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	
Efekttiivinen 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	

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Honkarakenne esittää tässä Rekisteröinti asiakirjassa tiettyjä tunnuslukuja, jotka eivät ole European Securities and Markets Authorityn ("ESMA") antaman ohjeen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan IFRS-standardoissa määritellyjä tai nimettyjä historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, vaan ne ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Näitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat:

- Oman pääoman tuotto, joka lasketaan jakamalla tilikauden voitto tai tappio avaavan ja päättävän taseen oman pääoman keskiarvolla.
- Sijoitetun pääoman tuotto, joka lasketaan lisäämällä tilikauden voittoon tai tappioon kyseisen kauden rahoituskulut ja verot ja jakamalla tämä summa kauden avaavan ja päättävän oman pääoman sekä pitkä- ja lyhytaikaisten rahoitusvelkojen summien keskiarvolla.
- Omavaraisuusaste, joka lasketaan jakamalla oma pääoma taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakot.
- Käyttökate, joka lasketaan lisäämällä liikevoittoon/-tappioon poistot ja arvonalentumiset.
- Nettorahoitusvelat, joka on lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä vähennettynä rahavaroilla.

- Nettovelkaantumisaste (gearing), joka lasketaan jakamalla nettovelka omalla pääomalla.
- Bruttoinvestoinnit, joka on rahoituslaskelmalla esitetyt investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin yhteensä.
- Tutkimus- ja kehitysmenot, joka on tutkimus- ja kehitystoiminnasta kuluihin kirjattu osuus.
- Tilauskanta tarkoittaa tilauksia, joiden toimituspäivämäärä on seuraavan 24 kuukauden sisällä. Osassa tilauksia saattaa olla rahoitus- tai rakennuslupaehto.
- Osinko/osake, joka on osakekohtainen osinko jaettuna osakekohtaisella tuloksella.
- Efektiivinen osinkotuotto-%, joka on osakekohtainen osinko jaettuna osakkeen viimeisellä pörssikurssilla tilinpäätöspäivänä
- Oma pääoma/osake, joka on emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma jaettuna ulkona olevien osakkeiden lukumäärällä kauden lopussa
- P/E-luku, joka on osakkeen viimeinen pörssikurssi tilinpäätöspäivänä jaettuna osakekohtaisella tuloksella

Honkarakenne esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona sekä IFRS-standardien mukaisesti että FAS:n mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Honkarakenteen näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Honkarakennetta koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Honkarakenteen toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista ja ovat usein analyytikkojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Oman pääoman tuotto, sijoitetun pääoman tuotto, omavaraisuusaste, nettorahoitusvelat ja nettovelkaantumisaste esitetään täydentävinä tunnuslukuina, sillä ne ovat Honkarakenteen näkemyksen mukaan hyödyllisiä mittareita Honkarakenteen kyvystä saada rahoitusta ja maksaa velkojaan. Lisäksi bruttoinvestoinnit ja tutkimus- ja kehitysmenot antavat lisätietoa Honkarakenteen liiketoiminnan rahavirtaan liittyvistä tarpeista.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS:n mukaisista tunnusluvuista tai IFRS:n mukaisesti määritellyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Rekisteröintiasiakirjassa olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Honkarakenteen tärkeimpiä rahoituslähteitä ovat liiketoiminnan kassavirta, rahoituslaitoksilta ja lähipiiriyhtiöiltä nostetut lainat sekä osakeannit. Yhtiö voi lisäksi tarvittaessa myydä realisoitavissa olevaa omaisuutta.

Liiketoiminnan nettorahavirta tilikaudella 2016 oli 462 tuhatta euroa positiivinen ja tilikaudella 2015 se oli 1826 tuhatta euroa positiivinen. Liiketoiminnan positiiviseen nettorahavirran muutokseen on vaikuttanut liiketoiminnan tulos, käyttöpääoman muutokset ja toteutuneet rahoituskulut.

Investointien nettorahavirta katsauskaudella 2016 oli 1053 tuhatta euroa positiivinen ja tilikaudella 2015 se oli 89 tuhatta euroa negatiivinen. Selittävä tekijä katsauskauden 2016 positiiviseen kassavirtaan investointien osalta oli Alajärven tehdaskiinteistön myynti. Tehdyt investoinnit katsauskausilla 2016 ja 2015 olivat luonteeltaan korvausinvestointeja.

Rahoituksen nettorahavirta katsauskaudella 2016 oli 2241 tuhatta euroa negatiivinen ja tilikaudella 2015 se oli 1596 tuhatta euroa negatiivinen. Rahoituksen rahavirtaan suurimpana tekijänä vaikutti molempina vuosina lainojen takaisin maksut.

Honkarakenteen omavaraisuusaste oli tilikauden 2016 päättyessä 41 prosenttia ja tilikauden 2015 päättyessä 37 prosenttia.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto Honkarakenteen taseesta 31.12.2016 ja 31.12.2015:

	31.12.2016	31.12.2015
	IFRS	IFRS
(tuhatta euroa)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Varat		
Liikearvo	72	72
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä	12 678	14 777
Lyhytaikaiset varat yhteensä	7 195	9 134
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät		950
Varat yhteensä	19 945	24 932
Oma pääoma ja velat		
Oma pääoma yhteensä	6 678	7 990
Velat		
Pitkäaikaiset velat yhteensä	4 644	4 898
Lyhytaikaiset velat yhteensä	8 623	11 957
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat		86
Velat yhteensä	13 267	16 942
Oma pääoma ja velat yhteensä	19 945	24 932

Honkarakenteen vieraan pääoman ehtoiseen rahoitukseen ei liity tavanomaisesta poikkeavia vakuuksia. Tärkeimpiä ulkoisten rahoittajien kanssa sovittuja rahoituskovenanteja ovat käyttökatteeseen ja omavaraisuusasteeseen liittyvät kovenantit. Koko vuoden 2017 osalta käyttökateen tulee olla vähintään 1,8 miljoonaa euroa ja lisäksi sille on asetettu vuosineljänneksittäin minimiarvoja. Käyttökatekovenantit kohdistuvat 2,1 miljoonan euron rahoitusvelkoihin ja näistä rahoitusveloista 1,3 (1,9) miljoonaa euroon kohdistuu myös 30 % omavaraisuuteen liittyvä kovenanttiehto. Yhtiö ei pidä todennäköisenä, että tilikaudelle 2017 asetetut kovenantit rikkoontuvat.

Yhtiö rahoittaa liiketoimintansa joko liiketoiminnan kassavirrasta saatavilla rahoilla, vieraalla pääomalla tai lisäämällä oman pääoman ehtoista rahoitusta. Rahoitusriskien hallintaa on kuvattu Yhtiön vuoden 2016 tilinpäätöksen kohdassa ”28 Merkittävimmät riskit ja niiden hallinta”.

Yhtiö seuraa rahoitustarvetta tekemällä sekä lyhyen että pitkän aikavälin kassavirtalaskentaa rahoituksen riittävyyden varmistamiseksi. Rahoitukseen liittyviä sitoumuksiaan ja investointejaan Yhtiö rahoittaa kassavirrallaan, tarvittaessa neuvottelemalla rahoittajien kanssa uudelleen- tai lisärahoituksesta sekä tarvittaessa oman pääoman ehdoilla rahoituksella. Honkarakenteen rahavarat olivat 31.5.2017 yhteensä 2,3 miljoonaa euroa, 31.12.2016 yhteensä 0,4 miljoonaa euroa ja 31.12.2015 yhteensä 1,1 miljoonaa euroa. Yhtiöllä olevasta 5,4 miljoonan euron rahoituslimiitistä käytössä on 31.5.2017 ollut 3,5 miljoonaa euroa.

Vakuudet

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön antamat vakuudet alla mainittuina ajankohtina.

(tuhatta euroa)	31.12.2016	31.12.2015
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	5 306	5 306
Kiinteistökiinnitykset	12 081	20 410
Omasta puolesta annetut takaukset	2 288	1 860
Muut vuokrasopimukset	218	460

Investoinnit

Vuonna 2017 Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinnit 31.5.2017 mennessä olivat 0,1 miljoonaa euroa ja samaan aikaan Yhtiön poistot olivat 0,7 miljoonaa euroa. Vuonna 2016 Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,1 miljoonaa euroa ja samaan aikaan Yhtiön poistot olivat 1,8 miljoonaa euroa. Huhtikuussa 2016 Yhtiö myi Alajärven tehdaskiinteistön Alajärven kaupungille. Alajärven tehdaskiinteistö oli edellisenä vuonna luokiteltu myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin eikä myynnistä aiheutunut tulosvaikutusta vuoden 2016 tulokseen. Vuonna 2015 Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,1 miljoonaa euroa ja Yhtiön poistot olivat 2,0 miljoonaa euroa. Investoinnit olivat korvausinvestointeja.

MARKKINA- JA TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Yhtiö toimii rakennusalalla, joka on suhdanneherkkä ala. Merkittävä osa Yhtiön toimituksista suuntautuu yksityishenkilöille ja kuluttajille. Kuluttajien luottamuksella omaan talouteensa on merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoiminnan kehitykseen. Asunto- ja vapaa-ajan rakentamiseen ratkaisuja tarjoavia hirsirakentajia on Suomessa useita, mikä vaikuttaa kilpailutilanteeseen erityisesti kotimaan markkinoilla.

Hirsirakentamisen oletetaan yleistyvän julkisrakentamisessa, erityisesti sen terveellisyyden ja sisäilman laadun korostuessa ostopäätöksiin vaikuttavina kriteereinä. Honkarakenne pyrkii hyödyntämään tätä trendiä ja on kehittänyt VTT:n testaaman Terve Talo –konseptin sekä kuluttajille että julkisrakentajille tarjottaviin kokonaisuuksiin.

Rakennusten terveellisyyden ja omaperäisen mutta samalla tarkoituksenmukaisen designingin merkitys on korostunut viime aikana. Omakotirakentamisessa pienempien rakennusten kysyntä varsinkin Suomessa on lisääntynyt.

Vuonna 2016 Yhtiön liikevaihto laski 8 % vuodesta 2015. Vaikka markkinatilanne yleisesti ottaen oli vaikea Suomessa, niin Suomen liiketoiminta-alueen liikevaihto nousi edellisvuodesta 13 %. Erityisesti omakotitalomyynti kehittyi positiivisesti vuonna 2016. Russia & CIS -alueella yleinen taloustilanne aiheutti epävarmuutta. Alkuvuosi 2016 oli hankala Venäjän markkinoilla, mutta viimeisellä neljänneksellä myynti piristyi hieman. Russia & CIS -alueella koko vuoden 2016 liikevaihto laski 15 % edelliseen vuoteen verrattuna. Vuonna 2016 Global Markets -alueen liikevaihto laski 30 % edellisvuodesta, merkittävimpana tekijänä tähän oli heikko projektimynti verrattuna edelliseen vuoteen.

Yhtiön tilauskanta oli vuoden 2016 lopussa 16,3 miljoonaa euroa, joka on 9 % suurempi kuin edellisen vuoden lopun tilauskanta 15,0 miljoonaa euroa. Tilauskanta tarkoittaa tilauksia, joiden toimituspäivämäärä on seuraavan 24 kuukauden sisällä. Osassa tilauksia saattaa olla rahoitus- tai rakennuslupaehto.

LIKETOIMINTA

Yleistä Honkarakenteesta

Seuraavassa taulukossa esitetään Honkarakenne-konsernin liikevaihto, käyttökate, liikevoitto, tilikauden voitto ja henkilöstön määrä tilikausilta 2015–2016

	2016	2015
(miljoonaa euroa)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Liikevaihto ¹⁾	36,1	39,1
Käyttökate (EBITDA) ²⁾	1,0	1,3
Liiketulos (EBIT) ¹⁾	-0,8	-1,1
% liikevaihdosta	-2	-3
Tilikauden tulos ¹⁾	-1,4	-1,1
% liikevaihdosta	-4,0	-2,8
Henkilöstö (keskimäärin)	136	139

¹⁾ Tilintarkastettu

²⁾ Käyttökate on laskettu lisäämällä tilintarkastettujen tilinpäätösten Liikevoittoon/-tappioon poistot ja arvonalentumiset. Käyttökate-tunnusluku ei ole sisällynyt tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin

Honkarakenteen liikevaihto jakautui markkina-alueittain vuosien 2015 - 2016

(miljoonaa euroa)	2016	2015
Liikevaihto	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Suomi	18 309	16 247
Venäjä	10 190	12 029
Muut	7 581	10 834
Konserni yhteensä	36 080	39 110

Honkarakenteella on kolme maantieteellistä toimintasegmenttiä, jotka yhdistetään IFRS 8.12 mukaisesti yhdeksi raportoitavaksi segmentiksi.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön keskeiset vahvuudet ovat pitkäaikainen kokemus toimialasta ja materiaalin tuntemus, tuotteiden korkea laatu, design, terveellisyys, alhainen hiilijalanjälki sekä konseptoidut ratkaisut mm. julkisrakentamiseen. Yhtiön tuotanto on pitkälle automatisoitua.

Liiketoiminnot ja tuotettavien palveluiden kuvaus

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 syntynyttä prosessijätettä kierrätykseen.

Tutkimus ja tuotekehitys

Tilikaudella 2015 Yhtiön tutkimus- ja kehitystoiminnassa keskityttiin omakotimyyntiin liittyviin erityispiirteisiin. Yhtiö toi markkinoille kaupunkiympäristöön soveltuvan nurkkaratkaisun, jossa ei ole lainkaan perinteistä hirsitalojen ristinurkkaa. Lisäksi Yhtiö selvitti Kiinan markkinoiden erityispiirteiden vaikutuksia Honkarakenteen hirsitalojen malleihin.

Tilikaudella 2016 Yhtiön tutkimus- ja kehitystoiminnassa keskityttiin erityisesti terveellisen julkisrakentamisen ja modernin arkkitehtuurin ratkaisuihin. Yhtiö julkisti sekä kotimaan markkinoille että vientiin Terveelliset hoiva- ja koulukonseptit, joissa julkisrakentamisen erityisvaatimukset on otettu huomioon. Valmiita konsepteja voidaan myydä sellaisinaan tai niitä voidaan muokata asiakastarpeisiin, mikä helpottaa myyntiä ja nopeuttaa suunnittelu- vaihetta. Moderniin kaupunkirakentamiseen soveltuvien rakenteellisten ratkaisujen kehitystyötä jatkettiin kehittämällä erityisesti julkisrakentamiseen soveltuva leveämpi painumaton hirsityyppi sekä siihen sopiva moderni nol- lanurkkaratkaisu sekä turvalliset tuoteratkaisut mm. suuriin ikkunaseiniin ja niiden liittymiin. Terve Talo - kehitystyötä jatkettiin ja vuoden 2016 lopussa VTT:n myönsi Honkarakenteelle Terve Talo –sertifikaatin anto- oikeuden aikaisempaa laajemmalle, myös osittain asiakkaan omatoimirakentamista sisältävälle, toimituskokonai- suudelle. Tämän lisäksi vuoden 2016 aikana saatiin pitkän kehitys- ja yhteistyön tuloksena Kiinan markkinoilla tuotehyväksyntä Honkarakenteen rakennejärjestelmille ja -ratkaisuille.

Konsernin tutkimus- ja kehityksenot olivat tilikaudella 2015 0,4 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2016 ne olivat 0,3 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2015 tämä vastasi 0,9 % liikevaihdosta ja tilikaudella 2016 tämä vastasi 0,8 % liike- vaihdosta. Yhtiö ei aktivoinut kehitysmenoja kumpanakaan tilikautena.

Merkittävät sopimukset

Honkarakenne ei ole tehnyt liiketoimintaan kuulumattomia merkittäviä sopimuksia.

Konsernirakenne

Honkarakenne -konserni muodostuu Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä emoyhtiö Honkarakenne Oyj:stä ja kuudesta tytäryrityksestä.

Nimi	Perustamis- maa	Päätoimipaikan sijainti	Emoyhtiön omis- tusosuus (%)	Emoyhtiön osuus ää- nistä (%)
Honka Japan Inc	Japani	Tokio	100	100
Honka Blockhaus GmbH	Saksa	Rheinau-Linx	100	100
Honkarakenne Sarl	Ranska	Annecy	87	87
Honka Management Oy	Suomi	Tuusula	100	100
Alajärven Hirsitalot Oy	Suomi	Tuusula	100	100
Honka-Kodit Oy	Suomi	Tuusula	100	100

Honkarakenne Oyj:llä on Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä seuraavat kaksi osakkuusyhtiötä.

Nimi	Perustamis- maa	Päätoimipaikan sijainti	Emoyhtiön omis- tusosuus (%)	Emoyhtiön osuus ää- nistä (%)
Puulaakson Energia Oy	Suomi	Karstula	25,9	25,9
Pielishonka Oy	Suomi	Lieksa	39,3	39,3

Henkilöstö

Honkarakenne Oyj:n palveluksessa oli tilikauden päättyessä 31.12.2016 yhteensä 127 henkilöä. Honka Japan Inc:n palveluksessa oli 31.12.2016 yhteensä 4 henkilöä ja Honka Blockhaus GmbH:n ja Honkarakenne Sarl'in palveluksessa oli 31.12.2016 kummassakin yksi henkilö.

Toimipaikat

Honkarakenteen toimipaikkaverkostoon kuuluvat Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä alla mainitut toimipaikat:

Pääkonttori ja tehdas, Karstula, osin omistettu ja osin vuokrattu

Toimisto ja myyntikonttori Tuusula, omistettu

Myyntikonttori Helsinki, vuokrattu

Myyntikonttori Hanko, vuokrattu

Myyntikonttori Hämeenlinna, vuokrattu

Myyntikonttori Joensuu, vuokrattu

Myyntikonttori Jyväskylä, vuokrattu

Myyntikonttori Karjaa, vuokrattu

Myyntikonttori Kuopio, vuokrattu

Myyntikonttori Kuusamo, vuokrattu

Myyntikonttori Lahti, vuokrattu

Myyntikonttori Lappeenranta, vuokrattu

Myyntikonttori Lohja, vuokrattu

Myyntikonttori Maarianhamina, vuokrattu

Myyntikonttori Mikkeli, vuokrattu

Myyntikonttori Oulu, vuokrattu

Myyntikonttori Pori, vuokrattu

Myyntikonttori Porvoo, vuokrattu

Myyntikonttori Rovaniemi, vuokrattu

Myyntikonttori Savonlinna, vuokrattu

Myyntikonttori Seinäjoki, vuokrattu

Myyntikonttori Tammisaari, vuokrattu

Myyntikonttori Tampere, vuokrattu

Myyntikonttori Turku, vuokrattu

Myyntikonttori Vaasa, vuokrattu

Immateriaalioikeudet

Honkarakenne käyttää liiketoiminnassaan toiminimiä, liiketunnuksia ja tuotemerkkejä, jotka se omistaa tai joihin se on toiminnassaan saanut käyttöoikeuden. Yhtiön liiketoiminnalle merkittävin immateriaalioikeus ovat tavaramerkki "Honka" toiminimi "Honkarakenne". Lisäksi Yhtiöllä on oikeudet honka.fi ja honkarakenne.fi –verkkotunnuksiin.

Yhtiö on suojannut ja vireillä olevin hakemuksin pyrkinyt suojaamaan liiketoimintaansa vaikuttavia keksintöjä patenti- ja mallisuojauksin. Olennaisimmat tällaiset ratkaisut ovat painumaton hirsi ja nurkkaliitos.

Konsernin liiketoiminta ei ole Honkarakenteen näkemyksen mukaan riippuvainen patenteista, lisensseistä tai muista vastaavista kolmansista osapuolista riippuvista seikoista.

Oikeudenkäynnit ja viranomaismenettelyt

Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana Yhtiö ei ole ollut osallisena oikeudenkäynneissä, joilla oikeudenkäynneillä olisi ollut olennaista tai merkittävää vaikutusta Yhtiön taloudellisen asemaan tai kannattavuuteen.

Vakuutukset

Honkarakenne-konserni on vakuuttanut varansa ja liiketoiminnan riskit normaalein liiketoimintaa koskevin vakuutuksin.

Osingot ja osinkopolitiikka

Honkarakenteen pitkäaikainen voitonjakotavoite on 30-50 % tilikauden tuloksesta.

Hallitus ehdotti Yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle 7.4.2017, että voitonjakokelpoiset varat jätetään omaan pääomaan eikä osakkeenomistajille jaeta osinkoa tilikaudelta 2016. Honkarakenteen varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen esityksen ja päätti olla jakamatta osinkoa tilikaudelta 2016. Yhtiö ei jakanut osinkoja myöskään tilikaudelta 2015.

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Näin ollen osingonjako edellyttää pääsääntöisesti vuosittain pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa edustettuina olevien osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä. Suomen osakeyhtiölain (21.7.2006/624, "Osakeyhtiölaki") mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneen tilikauden tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiö voi jakaa kuluvan vuoden voittoon perustuvia osavuosiosinkoja, mikäli osinkojen jako perustuu kesken tilikauden laadittuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi päätöksellään, jossa määrätään jaon enimmäismäärä, valtuuttaa hallituksen päättämään osingon jakamisesta tai varojen jakamisesta vapaan oman pääoman rahastosta. Valtuutus voi olla voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun. Osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa edellisen tilikauden päättymisestä.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiö saa jakaa vapaan oman pääoman, josta on vähennetty yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osakeyhtiölain mukaan varoja ei saa kuitenkaan jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää osakeyhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Osinko voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkoina enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

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. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä, joiden mukaan varoja tulisi jättää jakamatta.

Viimeaikaiset tapahtumat tilikauden 1.1 - 31.12.2016 jälkeen

Sistema Finance S.A. ilmoitti 20.1.2017 marraskuussa 2016 aloittamansa vapaaehtoiseen julkiseen käteisostotarjouksen alustavan tuloksen, jonka mukaan ostotarjouksessa tarjottiin Sistema S.A:n ostettavaksi 192 866 B-lajin osaketta, jotka edustavat 3,7 prosenttia Hongan osakkeista. Ostotarjouksen lopullisen tuloksen Sistema S.A. ilmoitti 24.1.2017. Lopullisen tuloksen mukaan ostotarjouksessa tarjottiin Sistema S.A:n ostettavaksi 192 866 B-lajin osaketta, jotka edustavat 3,7 prosenttia Hongan osakkeista. Koska ostotarjouksen toteuttamisen ehtona ollut vähintään 67 prosentin osuutta sekä Hongan A- että B-lajin osakkeista ei saavutettu, Sistema S.A. ei toteuttanut ostotarjousta. Ottaen huomioon Sistema S.A. tuolloin omistamat 7213 Hongan B-lajin osaketta, Sistema S.A. olisi toteuttaessaan ostotarjouksen voinut saavuttaa 3,8 prosentin osuuden Hongan osakkeista ja 1,8 prosentin osuuden äänioikeuksista. Ostotarjousprosessia on kuvattu tarkemmin Honkarakenteen tilinpäätöksen 2016 hallituksen toimintakertomuksen sivulla 5 kohdassa "Julkinen vapaaehtoinen ostotarjous" ja sivulla 6 kohdassa "Tilikauden jälkeiset tapahtumat".

Honkarakenteen hallitus toteutti 3.3.2017 sille Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 15.4.2016 annetun osakeantivaltuutuksen nojalla suunnatun osakeannin, jossa AKR Invest Oy merkitsi 1.000.000 Honkarakenteen B-lajin uutta osaketta. Osakkeiden merkintähinta oli 1,50 euroa/osake ja kokonaismerkintähinta siten 1.500.000 euroa. Merkintähintaa määritettäessä yhtiön hallitus oli pyytänyt ulkopuolisen fairness opinion -lausunnon. Saatu lausunto tuki merkintähinnan hyväksyttävyyttä ja oikeellisuutta. Osakkeista maksettu merkintähinta merkittiin kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintä maksettiin kokonaisuudessaan merkinnän

yhteydessä 3.3.2017. Suunnattu anti toteutettiin yhtiön rahoitus- ja taseaseman vahvistamiseksi ja siksi annilla oli osakeyhtiölain mukainen painava syy. Osakeannissa liikkeeseen lasketut Osakkeet vastaavat yhteensä noin 16,1 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja 8,4 prosenttia äänistä Osakeannin jälkeen.

AKR Invest Oy:lle suunnatun osakeannin seurauksena Saarelainen Oy:n suoraan omistamien Honkarakenteen osakkeiden äänimäärä laski alle 30 prosentin (27,58 %) kokonaisäänimäärästä ja osakassopimuksen kautta Saarelainen Oy:n määräysvallassa olevien osakkeiden määrä laski alle 20 prosentin (17,22 %) osakkeiden kokonaismäärästä ja alle 50 prosenttiin (46,66 %) äänten kokonaisuudesta. Edellä mainittuun osakassopimukseen osallisen Sointu Sinikka Saarelaisen suoraan omistamien Yhtiön osakkeiden äänimäärä laski alle 5 prosentin kokonaisäänimäärästä ja Honkarakenteen omistuksessa olevan Honka Management Oy:n osuus Yhtiön osakkeiden kokonaisuudesta laski alle 5 prosentin.

Honkarakenne sai yhdessä yhteistyöverkostonsa kanssa 16.3.2017 tilauksen yhteensä 34 hirsipäiväkodin toimitamisesta vuoden 2020 loppuun mennessä eri puolille Suomea. Honkarakenteen osuus päiväkotitoimituksista on arvonlisävero mukaan luettuna yhteensä noin 6,9 miljoonaa euroa. Päiväkotien toimitus käynnistyy vuonna 2017, jonka aikana tavoitteena on aloittaa 5–7 päiväkodin rakentaminen. Päiväkotien kvr-urakoinnista vastaa Mediset Hoivarakentajat Oy ja päiväkotioperaattorina kaikissa hirsipäiväkodeissa toimii Pilke päiväkodit Oy.

Honkarakenne nimesi uusia jäseniä johtoryhmään ja tarkensi johtoryhmän jäsenien vastuualueita 6.4.2017 alkaen.

Varsinaisen yhtiökokouksen 7.4.2017 jälkeen 7.4.2017 pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Arimo Ristolaa ja ettei se perusta erillisiä valiokuntia.

S-Pankki Oy päätti lopettaa LP-markkinatakauspalveluiden tarjoamisen ja irtisanoi Honkarakenne Oyj:n osakkeiden markkinatakaussopimuksen päättymään 31.5.2017. Markkinatakaussopimuksen päättämisen yhteydessä Honkarakenne arvioi, että osakkeen likviditeetti on riittävä ilman LP-markkinatakaustoimintaa.

Saarelainen Oy myi 20.000 Honkarakenteen A-lajin osaketta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Arimo Ristolalle ja 10.000 A-lajin osaketta Arimo Ristolaa vaimolle Kirsti Ristolalle 1.6.2017. Näiden osakekauppojen seurauksena Saarelainen Oy:n suoraan omistamien Honkarakenteen osakkeiden määrä laski alle 10 prosenttiin (9,86 %) kaikista osakkeista ja Saarelainen Oy:n suoraan omistamien osakkeiden tuottama äänimäärä laski alle 25 prosenttiin (22,57 %) kokonaisäänimäärästä. Lisäksi Arimo Ristolaa ja hänen määräysvalta-yhtiönsä AKR Invest Oy:n omistamien Honkarakenne Oyj:n osakkeiden äänimäärä nousi yli 10 prosenttiin (11,75%) kokonaisäänimäärästä.

Tulevaisuuden näkymät ja tilikautta 2017 koskeva tulosenuste

Honkarakenne tekee määrätietoisesti työtä kannattavuuden parantamiseksi. Talouden noususuhdanteen ennustetaan jatkuvan tilikaudella 2017. Yhtiön johto ei voi vaikuttaa muutoksiin, jotka tapahtuvat Yhtiön johdon määräysvallan ulkopuolella. Tällaisia ovat mm. yleinen taloudellinen suhdanne, raaka-aineen ja henkilöstön ja työvoiman kustannustasojen yleiset muutokset markkinatilanteeseen ja kilpailuun liittyen, mahdolliset merkittävät rakennemuutokset toimialalla, merkittävät ja odottamattomat lainasäädännölliset ja teknologiset muutokset sekä muut ulkoiset muutokset, jotka voivat oleellisesti vaikuttaa Honkarakenteen tuotteiden kysyntään.

Honkarakenteen näkemyksen mukaan vuonna 2017 liikevaihto on suurempi ja tulos ennen veroja on parempi kuin edellisvuonna.

YHTIÖ, HALLINTO, JOHTO JA TYÖNTEKIJÄT

Honkarakenne lyhyesti

Honkarakenteen rekisteröity toiminimi on Honkarakenne Oyj ja sen kotipaikka on Karstula. Yhtiö on perustettu 1970 ja merkitty kaupparekisteriin 30.1.1970. Honkarakenteen rekisteröity käyntiosoite on Hongantie 41, 43500 Karstula ja puhelinnumero +358 20 5757 00 Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Honkarakenteen toimialana on harjoittaa puisten rakennusten ja kalustojen sekä muiden vapaa-ajan viettoon kohdistuvien tavaroiden teollista valmistusta, tuontia ja vientiä sekä em. tavaroiden agentuuri- ja myyntiliikettä. Yhtiö voi harjoittaa myös arvopapereiden ja kiinteistöjen kauppaa.

Honkarakenne on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Honkarakenne on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin yritys- ja yhteisötunnuksella 0131529-0. Honkarakenteen tilikausi alkaa 1.1. ja päättyy 31.12.

Osakkeenomistajien lukumäärä oli 31.12.2016 yhteensä 1629.

Hallinto

Honkarakenne Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Osakeyhtiölain sekä yhtiöjärjestyksen säännöksiä. Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi Yhtiöllä on toimitusjohtajan toimivallan puitteissa toimiva johtoryhmä.

Hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten työosoite on c/o Honkarakenne Oyj, Lahdentie 870, 04400 Tuusula.

Hallitus

Hallitusta koskevat yhtiöjärjestyksen määräykset

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön valvonta ja hallinto on jaettu yhtiökokouksessa edustettujen osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakeyhtiölain mukaan hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Honkarakenteen yhtiöjärjestyksen mukaan Honkarakenteen hallituksessa on vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenet valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa ja hallituksen jäsenten toimikausien lukumäärää ei ole rajoitettu. Yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty hallituksen puheenjohtajan valinnasta, ja näin ollen noudatetaan Osakeyhtiölain säännöksiä ja puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitsee hallitus, jos hallitusta valittaessa ei ole päätetty toisin. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus nimittää Yhtiön toimitusjohtajan.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

Honkarakenne Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka hallinnoinnissa noudatetaan Osakeyhtiölakia, Arvopaperimarkkinalakia, Helsingin Pörssin antamia, listattuja yhtiöitä koskevia sääntöjä ja määräyksiä, Finanssivalvonnan listayhtiöiden tiedonantovelvollisuuteen liittyviä standardeja sekä Yhtiön yhtiöjärjестystä. Lisäksi Yhtiö noudattaa hallinnoinnissa Arvopaperimarkkinayhdistyksen 1.10.2015 antamaa ja 1.1.2016 voimaantullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia.

Honkarakenteen johto ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Sisäisestä valvonnasta vastaa Yhtiön ylin johto ja ulkoisesta valvonnasta tilintarkastajat. Operatiivisesta liiketoiminnasta vastaa toimitusjohtaja.

Honkarakenne pyrkii toiminnallaan Yhtiön omistaja-arvon kohottamiseen lainsäädäntöä noudattaen ja yhteiskunnallisia velvoitteitaan kantaen.

Hallituksen toimintatavat

Hallituksen keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet on julkistettu Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuosittain annettavassa selvityksessä, joka on asetettu nähtäväksi Yhtiön internet -sivuilla. Hallitus kokoontuu järjestäytymiskokouksessa aikataulutettuihin kokouksiin (10–11 kokousta/vuosi) sekä lisäksi tarvittaessa pidettäviin kokouksiin,

yhteensä 12 –30 kokousta vuodessa. Varsinaisissa aikataulutetuissa kokouksissa käsitellään yhtiön nykytilaa ja tulevaisuutta toimitusjohtajan antaman informaation pohjalta. Kokouksiin sovitaan teemat, joihin operatiivinen johto on voinut etukäteen valmistautua. Hallituksen kokous voidaan pitää myös puhelinkokouksena. Hallitustyöskentelyn tehokkuuden takaamiseksi hallitus arvioi toimintaansa ja työskentelytapojaan vuosittain. Arviointi suoritetaan sisäisenä itsearviointina.

Yhtiön hallitus on pitänyt kokouksia 28 kertaa vuonna 2016 ja 13 kertaa vuonna 2015. Vuonna 2017 hallitus on pitänyt 7 kokousta Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä.

Pysyvät valiokunnat

Honkarakenteen varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.4.2017 valittu hallitus ei järjestäytymiskokouksessaan asettanut erillisiä pysyviä valiokuntia. Honkarakenteen koko hallitus hoitaa tarkastusvaliokunnalle kuuluvat asiat.

Varsinaiseen yhtiökokoukseen 7.4.2017 asti Honkarakenteen hallitus oli nimennyt keskuudestaan nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan, johon kuuluvat hallituksen silloinen puheenjohtaja Arto Tiitinen ja jäsenet Anita Saarelainen ja Mauri Saarelainen.

Hallituksen jäsenet

Nimi	Asema hallituksessa	Syntynyt	Hallituksen jäseneksi
Arimo Ristola	puheenjohtaja	1946	2017
Anita Saarelainen	jäsen	1954	2014
Timo Kohtamäki	jäsen	1963	2017
Kyösti Saarimäki	jäsen	1950	2017

Seuraavassa on esitetty lyhyt kuvaus Honkarakenteen hallitukseen kuuluvista henkilöistä. Lisäksi seuraavassa on esitetty selvitys niistä yhtiöistä, joiden hallituksen jäsen tai yhtiömies Yhtiön hallituksen jäsen on tällä hetkellä tai on ollut viiden vuoden aikana ennen Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää.

Arimo Ristola

Hallituksen puheenjohtaja

Hallituksen jäsen vuodesta 2017, riippumaton Yhtiöstä, riippuvainen yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta

Koulutus: Taloustieteiden maisteri 1972

Keskeinen työkokemus: AKR-Invest Oy:n toimitusjohtaja 2017-, Silenta Oy:n ja Silenta Electronics Oy:n toimitusjohtaja 1993-2016

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat
Honkarakenne Oyj
AKR Invest Oy
Silenta Group Oy

Päättyneet

Anita Saarelainen

Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsen vuodesta 2014, riippumaton Yhtiöstä, riippuvainen yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta

Koulutus: Kauppatieteiden tohtori 2014, Taloustieteiden maisteri

Keskeinen työkokemus: Kirjakauppa/Konsultointi Paavo Ja Liisa Oy 2009-2012, Honkarakenne 1985-2009 useita tehtäviä: laskentapäällikkö, projektipäällikkö, tiedotuspäällikkö

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat
Honkarakenne Oyj
Epira Oy

Päättyneet

Timo Kohtamäki

Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsen vuodesta 2017, riippumaton Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Koulutus: Diplomi-insinööri 1989, Tekniikan lisensiaatti 1996

Keskeinen työkokemus: Foudia Housing Oy:n toimitusjohtaja ja osakas 2016-, Lemminkäinen 1996-2014, konsernijohtaja 2009-2014

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat
Honkarakenne Oyj
Are Oy
Kreate Oy
Luja Group Oy

Päättyneet
Elinkeinoelämän keskusliitto
Rakennusteollisuus RT

Kyösti Saarimäki

Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsen vuodesta 2017, riippumaton Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Koulutus: Diplomi-insinööri 1974, Ekonomi 1975

Keskeinen työkokemus: Saarimäki Consulting Oy yrittäjä ja toimitusjohtaja 1992-2016, Okaria Oy osakas 2005-2015

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat
Honkarakenne Oyj
Saarimäki Consulting Oy
Alkio-opiston kannatusyhdistys ry
Teollisuusmeklarit Oy
Vinanssi Oy Corporate Finance
Finn-Savotta Oy

Päättyneet
Okaria Oy

Hallituksen jäsenten palkkiot ja etuudet

Tilikausilla 2015–2016 sekä tilikaudella 2017 Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä hallituksen jäsenille on maksettu palkkioita ja muita etuuksia seuraavasti:

Palkkiot (euroa)	2017	2016	2015
Nimi	(tilintarkastamaton)		
Hägglom Rainer	4 500	13 500	
Kohtamäki Timo	2 400		
Krook Hannu		4 500	18 000
Pankko Teijo			4 500
Rauhaniemi Kati	4 500	18 000	13 500
Ristola Arimo	4 000		
Saarelainen Anita	6 900	18 000	18 500
Saarelainen Jukka	4 500	18 000	13 500
Saarelainen Mauri	6 000	24 000	24 500
Saarimäki Kyösti	2 400		
Tiitinen Arto	12 000	48 000	48 500
Palkkiot, euroa/kk	2017	2016	2015
Puheenjohtaja	4 000/2 000	4 000	4 000
Varapuheenjohtaja	2 000/-	2 000	2 000
Jäsenet	1 500/1 200	1 500	1 500
Valiokuntien kokouspalkkiot/kokous	500	500	500

Hallituksen jäsenten kuukausipalkkiot muuttuivat varsinaisen yhtiökokouksen 7.4.2017 tekemällä päätöksellä siten, että päätöksen jälkeen kuukausipalkkio puheenjohtajan on 2 000 euroa kuukaudessa ja varsinaisen jäsenen palkkio on 1 200 euroa kuukaudessa.

Hallituksen jäsenet ovat oikeutettuja todellisten kulujen mukaisiin matkakulujen korvauksiin. Hallituksen jäsenten puolesta ei ole maksettu vapaaehtoisia eläkevakuutusmaksuja vuonna 2015-2017.

Hallituksen jäsenten osakeomistus ja optiot

Alla on listattu hallituksen jäsenten Honkarakenteen osakkeiden omistus 30.6.2017 suoraan ja määräysvalta-yhteisöjen kautta:

Nimi	Asema	hallituk-	A-osakkeita	B-osakkeita
Arimo Ristola 1)	puheenjohtaja		20 000	1 000 100
Anita Saarelainen	jäsen		3 252	30 375
Timo Kohtamäki	jäsen		-	-
Kyösti Saarimäki	jäsen		-	2 000
Yhteensä			23 252	1 032 475

- 1) Arimo Ristolán määräysvalta-yhteisö AKR Invest Oy omistaa 1 000 000 B-lajin osaketta ja on Yhtiön suurin osakkeenomistaja.

Hallituksen jäseniä koskevat muut tiedot

Hallituksen jäsenillä ei ole eturistiriitoja, jotka koskisivat heidän asemaansa Honkarakenteen hallituksen jäsenenä ja heidän yksityisiä etujaan tai heidän muita tehtäviään. Hallituksen jäsenten osakeomistus Honkarakenteen on ilmoitettu Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Hallinto, johto ja työntekijät – Honkarakenteen hallitus – Hallituksen jäsenten osakeomistus ja optiot".

Hallituksen jäsenet eivät ole olleet tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän viiden (5) vuoden aikana osallisena konkurssissa tai selvitystiloiissa minkään yhtiön tai yhteisön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenen asemassa.

Hallituksen jäsenillä ei ole tuomioita petollisista rikoksista tai rikkomuksista viimeisen viiden (5) vuoden aikana. Mitkään oikeus-, hallinto- tai muut vastaavat viranomaistahot eivät ole esittäneet viimeisen viiden (5) vuoden aikana hallituksen jäseniä kohtaan virallisia syytöksiä eikä hallituksen jäsenille ole annettu määräystä tai kieltoa, jonka mukaan joku hallituksen jäsenistä ei voisi toimia osakeyhtiön hallituksen jäsenenä tai muutoin hoitaa tai harjoittaa liiketoimintaa.

Yhtiö noudattaa sisäpiiriohjetta, jonka mukaan sisäpiiriin kuuluvat henkilöt eivät saa käydä kauppaa Yhtiön osakkeilla neljän viikon aikana ennen puolivuotisvuosikatsauksen tai tilinpäätöksen julkistamista.

Honkarakenteen johto

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Honkarakenteen toimitusjohtajana toimii Marko Saarelainen. Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa konsernin juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten sekä Osakeyhtiölain mukaisesti. Hallitus valitsee toimitusjohtajan toistaiseksi.

Konsernin johtoryhmään kuuluvat seuraavat henkilöt.

Nimi	Asema tai vastuualue	Syntynyt	Palveluksessa vuodesta
Marko Saarelainen	Toimitusjohtaja	1967	1991
Leena Aalto	Talousjohtaja	1966	2012
Jari Fröberg	Tuotantojohtaja	1969	2016
Jari Noppa	Johtaja, kuluttajaliiketoiminta	1959	2017
Tanja Rytkönen	Vice President, Design	1972	2013

Seuraavassa on esitetty lyhyt kuvaus Honkarakenteen johtoryhmään kuuluvista henkilöistä. Lisäksi seuraavassa on esitetty selvitys niistä yhtiöistä, joiden hallituksen jäsen tai yhtiömies Yhtiön johtoryhmän jäsen on tällä hetkellä tai on ollut viiden vuoden aikana ennen Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää.

Marko Saarelainen

Honkarakenne Oyj:n toimitusjohtaja, President & CEO, 25.6.2015 lähtien

Koulutus: Hokusei Gakuen Yliopisto, Sapporo, 1987; Sapporo Int'l Language Institute, Sapporo, 1991

Keskeinen työkokemus: Honkarakenne Oyj, toimitusjohtaja 2015–; Honka Japan Inc., toimitusjohtaja 1996–; Honka Japan Inc. 1991–

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat	Päättäneet
Honka Japan Inc	Honkarakenne Oyj
Pientaloteollisuus ry	
Hirsitaloteollisuus ry	

Leena Aalto

Honkarakenne Oyj talousjohtaja CFO, 6.4.2017 lähtien

Koulutus: Tradenomi (ylempi AMK) 2013, tradenomi 2003

Keskeinen työkokemus: Honkarakenne Oyj: Talousjohtaja 2017–, Taluspäällikkö 2012–2017. Rocla Oy/Oyj: Taluspäällikkö 2010–2012, Group Controller 2007–2010, Pääkirjanpitäjä 2006–2007. Kruunuasunnot Oy: Controller 2003–2006

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat	Päättäneet
-	-

Jari Fröberg

Honkarakenne Oyj tuotantojohtaja, 6.4.2017 lähtien

Koulutus: Insinööri, Koneautomaatio 1994

Keskeinen työkokemus: Honkarakenne Oyj: Tuotantojohtaja 2017-, Tuotantopäällikkö 2016-2017, Pohjois-Karjalan Ykköspuu Oy: Tehdaspäällikkö 2011-2013. Lameco LHT Oy: tehdaspäällikkö 2007-2011, Silva Savonia Ylä-Savo hanke: Projektipäällikkö 2005-2007. Oy Finland Laminated Timber Ltd: Tuotantopäällikkö 1997-2005

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat
Puulaakson Energia Oy

Päättyneet
Lameco LHT Oy
Eurotimber Oy

Jari Noppa

Honkarakenne Oyj johtaja, kuluttajaliiketoiminta, 6.4.2017 lähtien

Koulutus: Tradenomi, BBA 2001, Certified Business Coach

Keskeinen työkokemus: Honkarakenne Oyj: johtaja, kuluttajaliiketoiminta 2017-, Interim kehitysjohtaja 2016–2017. BBI Group Oy: toimitusjohtaja, johdon konsultti, osakas 2013–. Knowit Oy: johtaja, Decision liiketoiminta 2012–2013, Decision pohjoismaat johtoryhmän jäsen. Fujitsu Oy: Kehitysjohtaja 2011-2012, Myyntipäällikkö 2009 – 2011. Affecto Finland Oy: Johtaja, Business Intelligence myynti 2007–2009. Balanced Business Intelligence Oy: Toimitusjohtaja, johdon konsultti, osakas 2003–2007. IBM: myyntipäällikkö 2000–2003.

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat

Päättyneet

-

-

Tanja Rytönen

Honkarakenne Oyj Vice President, Design, 1.6.2013 lähtien

Koulutus: Oikeustieteen maisteri 2007, arkkitehti SAFA 2000

Keskeinen työkokemus: Honkarakenne Oyj: designjohtaja 2013- . Oikeusministeriö: toimitilajohtaja 2012-2013. Senaatti-kiinteistöt: johtava asiantuntija 2011-2013; tilapäällikkö 2003-2010. Arkkitehtitoimisto Rytönen Oy: toimituspäällikkö 2000-2003, projektiarkkitehti, pääsuunnittelija, asiantuntija 1985-2001, 2003- . Oulun yliopisto: projektipäällikkö, pääsuunnittelija 1997-2006.

Hallitusjäsenyydet:

Voimassaolevat

Päättyneet

-

-

Johtoryhmän toiminta

Konsernin operatiivisen johtoryhmän tehtävänä on avustaa toimitusjohtajaa Yhtiön liiketoiminnan johtamisessa. Toimitusjohtaja valitsee ja hallitus nimittää toimitusjohtajan esityksestä operatiivisen johtoryhmän jäsenet.

Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti kerran kuukaudessa sekä lisäkokouksiin tarvittaessa. Johtoryhmän kokous voidaan pitää myös video- tai puhelinneuvotteluna.

Johtoryhmä muun muassa valmistelee kuukausiraportit, investoinnit, konserniohjeet ja -politiikat, pitkän tähtäimen suunnitelmat ja 12 seuraavaa kuukautta koskevat toimintasuunnitelmat sekä tilinpäätöksen hallituksen päätettäväksi.

Johdon palkat ja muut etuudet

Hallitus päättää Yhtiön johdon ja avainhenkilöiden palkitsemisesta ja kannustimista.

Tilikaudella 2015 toimitusjohtajana toimi Mikko Kilpeläinen 24.3.2015 asti, vt. toimitusjohtajana Mikko Jaskari ja 25.6.2015 lähtien toimitusjohtajana toimi Marko Saarelainen. Mikko Kilpeläisen palkat ja palkkiot vuonna 2015 olivat 518.310,85 euroa ja se sisälsi luontaisetuja 3.670,55 euroa ja toimisuhteen päättämiseen liittyvää korvausta 451.955,04. Mikko Jaskarin vt. toimitusjohtaja ajalta maksetut palkat ja palkkiot vuonna 2015 olivat 31.765,33 euroa ja siihen sisältyi luontaisetuja 4.284,03 euroa. Marko Saarelaisen palkat ja palkkiot olivat 104.086,75 euroa ja se sisälsi luontaisetuja 1.020,00 euroa. Osa Marko Saarelaisen palkasta maksetaan emoyhtiöstä Suomessa ja osa Japanin tytäryhtiöstä. Lakisääteisen eläketurvan lisäksi toimitusjohtajalle on järjestetty yksilöllinen lisäeläke ja sen vuosikustannus Mikko Kilpeläisen osalta oli 15.285,33 euroa vuonna 2015. Mikko Jaskarin vt. toimitusjohtajakauden lisäeläkkeen kustannus oli 2.837,44 euroa. Marko Saarelaisen lisäeläkkeen kustannus oli 8.750,00 euroa.

Tilikaudella 2015 johtoryhmän muiden jäsenten vuosipalkat olivat 729.694,20 euroa, josta luontoisetujen arvot olivat 48.826,43 euroa. Tulospalkkiota ei vuonna 2015 maksettu. Lakisääteisen eläketurvan lisäksi johtoryhmän muille jäsenille on järjestetty yksilöllinen lisäeläke ja sen vuosikustannus yhtiölle oli 45.540,06 euroa vuonna 2015.

Tilikaudella 2016 toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat 248.793,92 euroa ja se sisälsi luontaisetuja 554,92 euroa. Osa tästä palkasta maksettiin emoyhtiöstä Suomessa ja osa Japanin tytäryhtiöstä. Tilikaudella 2016 lakisääteisen eläketurvan lisäksi toimitusjohtajalle on järjestetty yksilöllinen lisäeläke ja sen vuosikustannus oli 17.500,00 euroa.

Tilikaudella 2016 johtoryhmän muiden jäsenten vuosipalkat olivat 527.931,69 euroa, josta luontoisetujen arvot olivat 20.183,41 euroa. Tulospalkkiota ei vuonna 2016 maksettu. Lakisääteisen eläketurvan lisäksi johtoryhmän muille jäsenille on järjestetty yksilöllinen lisäeläke ja sen vuosikustannus yhtiölle oli 34.857,00 euroa vuonna 2016.

Johdon tulospalkkio

Vuonna 2015 Yhtiön ylimmän johdon lyhyen aikavälin kannustepalkkiota koskevien sääntöjen mukaisesti toimitusjohtajalle voitiin maksaa tulospalkkiota maksimissaan kuuden kuukauden palkkaa vastaava määrä. Toimitusjohtajan tulospalkkion palkkiokriteeri vuonna 2015 oli yhtiön tulos ennen veroja sekä yhtiön ennakkomyynti. Molempien kriteerien painoarvo oli 50 %.

Vuonna 2015 Yhtiöllä oli tulospalkkiojärjestelmä, johon kuuluu tulospalkkiojärjestelmä yhtiön johtoryhmälle. Johtoryhmän jäsenille voitiin maksaa tulospalkkiota maksimissaan 50 % jäsenen tarkasteluvuonna saamastaan vuosipalkasta. Palkkiokriteerit olivat johtoryhmän jäsenillä vuonna 2015 samat kuin toimitusjohtajalla.

Vuoden 2015 tulospalkkiojärjestelmän perusteella tulospalkkioita ei laitettu maksuun.

Vuonna 2016 ylimmän johdon lyhyen aikavälin kannustepalkkiota koskevien sääntöjen mukaisesti toimitusjohtajalle voidaan maksaa tulospalkkiota maksimissaan kuuden kuukauden palkkaa vastaava määrä. Toimitusjohtajan tulospalkkion palkkiokriteeri vuonna 2016 oli yhtiön tulos ennen veroja.

Tilikaudella 2016 Yhtiöllä oli tulospalkkiojärjestelmä, johon kuuluu tulospalkkiojärjestelmä yhtiön johtoryhmälle. Johtoryhmän jäsenille voidaan maksaa tulospalkkiota maksimissaan 50 % jäsenen tarkasteluvuonna saamastaan vuosipalkasta. Palkkiokriteerit olivat johtoryhmän jäsenillä vuonna 2016 samat kuin toimitusjohtajalla. Vuoden 2016 tulospalkkiojärjestelmän perusteella tulospalkkioita ei laitettu maksuun.

Yhtiössä on johdolle tilikaudella 2017 tulospalkkiojärjestelmä, jonka hallitus on hyväksynyt. Tulospalkkiojärjestelmän piirissä on Yhtiön johtoryhmä. Tulospalkkiojärjestelmän pohjana on Yhtiön käyttökateen kehitys tilikaudella 2017.

Irtisanomisajat ja irtisanomiskorvaukset

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on 6 kuukautta ja yhtiön irtisanoessa toimisuhteen, irtisanomisaika on 6 kuukautta. Yhtiön päättäessä sopimuksen toimitusjohtajalle maksetaan 6 kuukauden palkkaa vastaava rahasumma irtisanomisaajan palkan lisäksi. Johtoryhmän jäsenten irtisanomisaika on 6 kuukautta sekä johtajan että yhtiön päättäessä työsuhteen.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistus per 30.6.2017

Nimi	Asema yhtiössä	A-osakkeita		B-osakkeita	
Marko Saarelainen	toimitusjohtaja	6 970	159 810		
Leena Aalto	talousjohtaja	-	300		
Jari Fröberg	tuotantojohtaja	-	-		
Jari Noppa	johtaja	-	-		
Tanja Rytönen	Design-johtaja	-	10 000		
Yhteensä		6 970	170 110		

Johtoa koskevat muut tiedot

Toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja, jotka koskisivat heidän asemaansa Honkarakenteen johtajina ja heidän yksityisiä etujaan tai heidän muita tehtäviään. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistus Honkarakenteessa on ilmoitettu edellä Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”Yhtiö, hallinto, johto ja työntekijät – Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistus ja optiot”.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet eivät ole olleet tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävien viiden (5) vuoden aikana osallisena konkurssissa tai selvitystiloiissa tavanomaisia vapaaehtoisia konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi toteutettuja yhtiöiden purkamisia lukuun ottamatta, minkään yhtiön tai yhteisön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenen asemassa.

Toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei ole tuomioita petollisista rikoksista tai rikkomuksista viimeisen viiden (5) vuoden aikana. Mitkään oikeus-, hallinto- tai muut vastaavat viranomaistahot eivät ole esittäneet viimeisen viiden (5) vuoden aikana toimitusjohtajaa ja johtoryhmän jäseniä kohtaan virallisia syytöksiä eikä edellä mainituille ole annettu määräystä tai kieltoa, jonka mukaan joku heistä ei voisi toimia osakeyhtiön hallituksen jäsenenä tai muutoin hoitaa tai harjoittaa liiketoimintaa.

Yhtiö noudattaa sisäpiiriohjetta, jonka mukaan sisäpiiriin kuuluvat henkilöt eivät saa käydä kauppaa Yhtiön osakkeilla neljän viikon aikana ennen osavuositarkastuksen tai tilinpäätöksen julkistamista.

Lähipiiriliiketoimet

Konsernin lähipiiri koostuu tytäryrityksistä ja osakkuusyrittäksistä sekä johdosta ja heidän vaikutusvaltauyhtiöistään sekä Saarelaisten osakassopimuksen piiriin kuuluvista henkilöistä ja heidän määräysvaltauyhtiöistään. Lähipiiriin kuuluva johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta ja yhtiön johtoryhmästä.

Vuonna 2017 Yhtiö on tehty tavanomaisia liiketoimia lähipiiriin kuuluvien kanssa. Konserni on ostanut lähipiiriin kuuluvilta 236 tuhannella eurolla tavaroita ja palveluita ja myynyt lähipiiriin kuuluville 105 tuhannella eurolla tavaroita ja palveluita. Konsernin velat lähipiirille ovat 335 tuhatta euroa ja saamiset lähipiiriltä on 23 tuhatta euroa.

Rahoitus- ja muut järjestelyt lähipiiriyhtiöiden kanssa

Yhtiön hallitus päätti 3.3.2017 laskea liikkeelle varsinaisen yhtiökokouksen 15.4.2016 antaman valtuutuksen nojalla yhteensä 1.000.0000 uutta B –lajin osaketta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatuissa osakeannissa AKR Invest Oy:n merkittäväksi. Osakeannista saatavat varat käytetään rahoitus- ja taseaseman vahvistamiseksi, joten Osakeannille ja osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiselle on olemassa osakeyhtiölain mukainen painava syy.

AKR Invest Oy on Arimo Ristolán määräysvallassa oleva yritys. Arimo Ristola valittiin yhtiön hallitukseen varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.4.2017. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa 7.4.2017 Arimo Ristola valittiin hallituksen puheenjohtajaksi.

Muut lähipiiriliiketoimet

Honkarakenteen hallituksen ja johdon palkat ja muut työsuhde-etuudet on käsitelty tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdissa ”Yhtiö, hallinto, johto ja työntekijät – Hallituksen jäsenten palkkiot ja etuudet” ja ”Johdon palkkiot ja muut etuudet”.

Tilintarkastajat

Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Maria Grönroos. Tilintarkastuskertomukset 31.12.2016, 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta sisältyvät Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla.

Henkilöstö

Henkilöstön määrä

Palveluksessa keskimäärin	2016	2015
Toimihenkilöitä	67	71
Työntekijöitä	69	68
Yhteensä	136	139

Palveluksessa tilikauden lopussa	2016	2015
Toimihenkilöitä	67	67
Työntekijöitä	65	68
Yhteensä	132	139

Honkarakenne Oyj:n palveluksessa oli tilikauden lopussa 31.12.2016 yhteensä 127 henkilöä. Honka Japan Inc:n palveluksessa oli 31.12.2016 yhteensä 4 henkilöä ja Honka Blockhaus GmbH:n ja Honkarakenne Sarl:in palveluksessa oli 31.12.2016 kummassakin yksi henkilö. Honkarakenne -konsernin palveluksessa oli 31.12.2016 yhteensä 132 henkilöä.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

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. Yhtiön osakepääoma 9.897.936,00 euroa on pysynyt muuttumattomana 1.1.2015 lukien. Yhtiön A -lajin osakkeiden lukumäärä tilikauden 2016 alussa ja lopussa oli 300.096 kappaletta ja B -lajin osakkeiden lukumäärä tilikauden 2016 alussa ja lopussa oli 4.911.323 kappaletta.

Honkarakenteen rekisteröity osakepääoma on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 9.897.936,00 euroa. Osakepääoma jakautuu 300.096 A -lajin ja 5.911.323 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.

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

Valtuutukset osakeantoihin, optioihin tai erityisiin oikeuksiin

Honkarakenteen varsinainen yhtiökokous 7.4.29017 valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta tai kaikkien tai joidenkin edellä mainittujen yhdistelmistä yhdessä tai useammassa erässä seuraavin ehdoin:

- Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja/tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja B-osakkeita enintään yhteensä 1.500.000 kappaletta sisältäen myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla.

- Osakeanti voidaan tehdä myös yhtiölle itselleen lain säätämässä rajoissa.

- Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita (suunnattu osakeanti) laissa määrätyn edellytyksin.

- Valtuutusta voidaan käyttää yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, investointien

rahoittamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

- Valtuutus käsittää oikeuden päättää siitä, miten merkintähinta merkitään yhtiön taseeseen. Merkintähinta voidaan maksaa paitsi rahalla myös kokonaan tai osittain muulla omaisuudella (apporttiomaisuus) tai käyttämällä merkitsijällä yhtiöltä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittaamiseen. Hallituksella on oikeus päättää muista osakeantiin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista.

- Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka kuitenkin enintään 30.6.2018 saakka.

Valtuutus on rekisteröity Kaupparekisteriin 5.5.2017.

Omat osakkeet

Tilikauden 2016 lopussa konsernin hallussa on omia Honkarakenteen B-lajin osakkeita 364 385 kappaletta hankintahinnaltaan 1 381 750,23 euroa. Emoyhtiö omistaa näistä 78 135 B-lajin osaketta ja tytäryhtiö Honka Manage-

ment Oy 286 250 B-lajin osaketta. Osakkeiden hankintameno on konsernitilinpäätöksessä kirjattu vähentämään omaa pääomaa.

Honkarakenteen osakkeenomistajat

Honkarakenteen rekisteröity osakepääoma on tämän Rekisteröintiasiakirja päivämääränä 9 897 936,00 euroa ja Honkarakenteen rekisteröity osakkeiden lukumäärä on yhteensä 300 096 A -lajin osaketta ja 5 911 323 B -lajin osaketta. Honkarakenteen osakasluettelossa on ollut 31.12.2016 yhteensä 1629 osakkeenomistajaa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Honkarakenteen kymmenen (10) suurinta osakkeenomistajaa osakemäärien mukaan 30.6.2017:

Osakkeenomistaja	A-laji	B-laji	Yhteensä osakkeita	Prosenttia osakkeista
1 AKR Invest Oy	-	1 000 000	1 000 000	16,10
2 Saarelainen Oy	109 100	503 107	642 207	9,86
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
10 suurinta omistajaa yhteensä	164 570	3 373 610	3 538 180	56,96
Muut kuin mainitut yhteensä	135 526	2 537 713	2 673 239	43,04
Yhtiön kokonaisosakemäärä	300 096	5 911 323	6 211 419	100,00

Hallintarekisteröidyt omistajat omistavat yhteensä 171081 osaketta ja ääntä mikä vastaa noin 2,75 prosenttia Yhtiön osakkeista ja 1,44 prosenttia äänistä.

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 edustaen 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 %.

Osakeannissa Osakkeet merkinnyt AKR Invest Oy omistaa 1.000.000 Yhtiön B -lajin osaketta edustaen 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.

Osakassopimukset

Saarelainen Oy ja eräät Honkarakenne Oyj:n Saarelaisen sukuun kuuluvat henkilöosakkaat ovat solmineet muutetun osakassopimuksen 17.2.2009. Aiempi osakassopimus oli tehty 21.4.1990. Sopimuksen osapuolet ovat sopineet, että henkilöosakkaat pyrkivät yksimieliseen äänivaltansa käyttämiseen yhtiön yhtiökokouksissa. Jollei yksimielisyyteen päästä, henkilöosakkaat äänestävät sen kannan puolesta, jota Saarelainen Oy kannattaa. Valittaessa Honkarakenne Oyj:n hallitukseen Saarelaisen suvun edustajia, valinta tehdään sopimuksen mukaan henkilöosakkaiden yksimielisellä päätöksellä. Ellei yksimielisyyteen päästä, päättää suvun edustajista Saarelainen Oy:n yhtiökokous kokouksessa annettujen äänien enemmistöllä. Osakassopimuksen mukaan henkilöosakkaat sitoutuvat olemaan myymättä tai luovuttamatta omistamiaan Honkarakenne Oyj:n A-osakkeita kenellekään muulle kuin sopimuksen allekirjoittaneelle henkilöosakkaalle tai Saarelainen Oy:lle, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ilman että myytäviksi tai luovutettaviksi aiottu osakkeet tarjotaan ensin etuosto-oikeudella Saarelainen Oy:lle tai tämän määräämälle. Sopimuksen piirissä on Saarelainen Oy:n lisäksi Saarelainen Sinikka, Saarelainen Reino kuolinpesä, Saarelainen Erja, Saarelainen Mauri, Ruuska Pirjo, Saarelainen Anita, Saarelainen Kari, Saarelainen Paula, Ruponen Helena, Saarelainen Jukka, Saarelainen Sari ja Saarelainen Jari. Tämän rekisteröintiasiakirjan päiväyksellä sopimuksen piiriin kuuluvien tahojen, mukaan luettuna heidän alaikäisten lasten yhteenlaskettu omistus, on

203 647 A-osaketta ja 830 479 B-osaketta. Omistusosuus kaikista osakkeista on 16,65 % ja osuus kaikista äänistä 41,16 %.

Osakkeenomistajien oikeuksien muuttaminen

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajien oikeuksia voidaan muuttaa yhtiöjärjestystä muuttamalla. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttää yhtiökokouksen päätöstä, jota vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä on kannattanut.

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen siten, että samanlajisten osakkeiden oikeuksien suhde muuttuu, vaatii kaikkien osakkeenomistajien suostumuksen tai yhtiöjärjestyksen muuttamista koskevan päätöksen lisäksi niiden suostumuksen, joiden osakkeita muutos koskee.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaa yhtiön asioissa. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, taseen osoittaman voiton käyttämisestä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valinnasta.

Honkarakenteen yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava viimeistään 21 päivää ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän 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, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä viimeistään huhtikuussa hallituksen määräämänä päivänä. Yhtiökokous voidaan pitää joko yhtiön kotipaikassa, Helsingissä tai Järvenpäässä.

Yhtiökokoukseen osallistumaan ja äänioikeuttaan käyttämään ovat Osakeyhtiölain mukaisesti oikeutettuja ne osakkeenomistajat, jotka on arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain mukaisesti merkitty osakkeenomistajiksi Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear") pitämään osakasluetteloon kahdeksan (8) arkipäivää ennen yhtiökokousta ("Yhtiökokouksentäsmäytyspäivä"). Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa käyttää yhtiökokouksessa äänioikeuttaan, hänen tulee pyytää, että hänet merkitään tilapäisesti Euroclearin ylläpitämään osakasluetteloon. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja voidaan ilmoittaa tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon Yhtiökokouksentäsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on Osakeyhtiölain mukaan oltava Yhtiökokouksentäsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Varsinaisten yhtiökokousten lisäksi voidaan pitää tarvittaessa ylimääräisiä yhtiökokouksia. 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 käsittelyä varten. Honkarakenteen yhtiöjärjestyksen mukaan kokouskutsu on tällöin toimitettava neljäntoista (14) päivän kuluessa vaatimuksen esittämisestä lukien.

Päätettävästä asiasta riippuen yhtiökokouksissa sovelletaan määräenemmistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti, kuten kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan Osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle Osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä vaatimuksen katsotaan aina tulleen riittävän ajoissa, jos hallitukselle on ilmoitettu vaatimuksesta viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsun toimittamista.

Lunastuslauseke

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 osakkepääoman 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.”

Lunastusvelvollisuus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan (3/10) tai puoleen (1/2) yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Arvopaperimarkkinalain mukaan pakollista ostotarjousta ei kuitenkaan tarvitse tehdä, mikäli yllä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen ostotarjouksen seurauksena edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty yhtiön kaikista äänioikeuteen oikeuttavista arvopapereista. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvältä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus).

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä viimeistään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muuttaminen siten, että samanlajisten osakkeiden tuottamien oikeuksien keskinäistä suhdetta muutetaan ja yhtiön tai sen osakkeenomistajien lunastusoikeuksia lisätään, vaativat kaikkien osakkeenomistajien suostumuksen tai, kun muutos kohdistuu ainoastaan tiettyjen osakkeenomistajien oikeuksiin, kyseisen muutoksen toteuttamiseen vaaditaan soveltuvan enemmistövaatimuksen lisäksi kaikkien niiden osakkeenomistajien suostumus, joiden osakkeita muutos koskee.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Näin ollen osingonjako edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiön yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneen tilikauden tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiö voi jakaa kuluvan vuoden voittoon perustuvia osavuosiosinkoja, mikäli osinkojen jako perustuu kesken tilikauden laadittuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi päätöksellään, jossa määrätään jaon enimmäismäärä, valtuuttaa hallituksen päättämään osingon jakamisesta tai varojen jakamisesta vapaan oman pääoman rahastosta. Valtuutus voi olla voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain mukaisesta arvonkorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta, uudelleenarvostusrahastosta sekä ylikurssi- ja vararahastoista. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Osinko voi olla enintään jakopäätöksen perusteena olevan vahvistetun tilinpäätöksen osoittamien jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisiltä tilikausilta kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on siirrettävä vararahastoon tai muutoin jätettävä jakamatta. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkoina enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osakeyhtiölain mukaan voitonjako saa perustua myös emoyhtiön alkaneen tai meneillään olevan tilikauden vahvistettuun taseeseen, ja näin ollen väliosinkoja voidaan jakaa meneillään olevan tilikauden tuloksen perusteella. Päätettäessä voiton jakamisesta on kuitenkin osakeyhtiölain säännösten ohella otettava huomioon yhtiön taloudellisen aseman merkittävät muutokset, jotka ovat tapahtuneet viimeisimmän taseen vahvistamisen jälkeen.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksen mukaista määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa vaadi ennen voiton käyttämistä koskevan päätöksen tekemistä. Mikäli edellä mainittu vaatimus esitetään, edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävä määrä tai enintään edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrä sen mukaan, kumpi on alempi. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta ja jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaisesta yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjensä osakkeiden haltijoille, jotka on merkitty osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtona rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Yhtiön Osakkeet, mukaan lukien Osakeannissa tarjottavat Osakkeet osakepääoman korotuksen tai sidotun oman vapaan pääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin, tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

Osakeyhtiölain mukaan oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä.

Muun vapaan oman pääoman jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla.

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.

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 siirretä omaisuudenhoitotililtä.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Yleistä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomaisena on Finanssivalvonta. Keskeisin arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on Arvopaperimarkkinalaki (17.12.2012, 746/2012), joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, arvopapereiden ottamisesta julkisen kaupankäynnin kohteeksi, noteerattujen arvopapereiden kaupasta, julkisista ostotarjouksista. Sisäpiiritiedon ja markkinoiden väärinkäyttöä sääntelee Markkinoiden väärinkäyttöasetus [(EU) 596/2014], joka sisältää myös sääntelyä sisäpiiritiedon julkistamisesta sekä liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden kaupparaportoinnista. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja noteerattujen rahoitusvälineiden kauppaa koskeva sääntely on koottu lakiin kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (748/2012, muutoksineen). Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki ja Markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai joiden arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavista seikoista annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta. Lisäksi sijoittajien saatavilla on pidettävä tasapuolisesti ja johdonmukaisesti riittävät tiedot seikoista, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. Suomalainen pörssi-yhtiö on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sen osakkeiden arvoon.

Osakkeenomistajan on tehtävä ilmoitus (liputusilmoitus) pörssi-yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistuksensa saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 90 prosentin taikka kahden kolmasosan kohdeyhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä. Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajalla on oikeus rahoitusvälineen perusteella saada yhtiön osakkeita määrä, joka saavuttaa, ylittää tai vähenee alle liputusrajan. Rahoitusvälineenä pidetään myös rahoitusvälinettä, jonka arvo määräytyy yhtiön osakkeen perusteella ja jolla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan yhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusvälineen kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Liputusilmoitus on tehtävä ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja sai tietää tai hänen olisi pitänyt tietää tapahtuneesta hankinnasta tai luovutuksesta, mahdollisuudestaan käyttää äänioikeutta tai tehdystä oikeustoimesta, jonka vuoksi hänen omistus- ja ääniosuutensa on muuttunut tai muuttuu oikeustoimen toteutuessa edellä tai arvopaperimarkkinalaissa muuten säädetyllä tavalla. Osakkeenomistajan on katsottava saaneen tiedon kyseisestä oikeustoimesta viimeistään kahden kaupankäyntipäivän kuluttua oikeustoimesta. Edellä mainitun tiedon saatuaan pörssi-yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tieto sekä toimittaa se keskeisille tiedotusvälineille ja Helsingin Pörssille. Julkistettaessa on myös mainittava, jos pörssi-yhtiön tiedossa ei ole kaikkia liputusilmoituksen säädetyjä tietoja. Jos liputusilmoituksessa on lisäksi annettu muita tietoja, nämäkin tiedot on julkistettava samassa yhteydessä.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmen kymmenesosan (3/10) tai yli puolen (1/2) yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on Arvopaperimarkkinalain mukaan tehtävä käypään hintaan pakollinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu vapaaehtoisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta kuitenkaan synny. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on korkeampi kuin edellä kuvattu ääniosuus, ei toiselle osakkeenomistajalle synny edellä kuvattujen ääniosuuksien ylittämisen seurauksena pakollista tarjousvelvollisuutta ennen kuin hänen ääniosuutensa ylittää ensimmäisen osakkeenomistajan ääniosuuden. Jos osakkeenomistajan edellä kuvattujen ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Vapautukseen tarjousvelvollisuudesta tarjousvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää kohdeyhtiössä äänivaltaa. Tarjousvelvollisen on lisäksi julkistettava

tieto aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta tarjousvelvollisuuden syntymistä koskevan tiedon julkistamisen yhteydessä. Tieto ääniosuuden vähentymisestä alle tarjousvelvollisuusrajan on julkistettava välittömästi. Yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvää hinnanastaa lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus). Yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä.

Arvopaperimarkkinain mukaan suomalaisen listatun yhtiön on suoraan tai välillisesti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa ("Ostotarjouskoodi"). Arvopaperimarkkinain mukaan listatun yhtiön on annettava perustelut sille, miksi se ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Lyhyet nettopositiot Helsingin pörssissä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU 236/2012) mukaan. Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt

nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta

osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosentin välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetun lyhyen nettoposition verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaki (19.12.1889/39 muutoksineen) sisältää säännöksiä julkistamisvaatimusten rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta ja markkinoiden manipuloinnista. Säännöksissä kuvattu toiminta on kriminalisoitu. Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä muun muassa julkistamisvelvollisuutta, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä, markkinoiden manipulaatiota ja johtohenkilöiden kaupparaportointia koskevien säännösten rikkomisesta hallinnollisia sanktioita lukuun ottamatta tilanteita, joissa tahoa epäillään samasta teosta esitutkinnassa, syyteharkinnassa tai tuomioistuimessa vireillä olevassa rikosasiassa tai taholle on annettu samasta asiasta lainvoimainen tuomio. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen, kieltää henkilöä käymästä kauppaa rahoitusvälineillä taikka määrätä rike- tai seuraamusmaksun. Helsingin pörssin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen, määrätä kurinpitomaksun tai, mikäli rikkomus on erityisen vakava, kurinpitolautakunta voi varoituksen ja kurinpitomaksun määräämisen lisäksi esittää pörssille, että arvopaperi poistetaan pörssilistalta.

Kaupankäynti ja selvitys Helsingin Pörssissä

Arvopapereiden kauppa Helsingin Pörssissä ja kauppojen selvitys Euroclear Finlandissa tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitaulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa. Kaupankäynti Helsingin pörssin osakemarkkinoilla tapahtuu INET –kaupankäyntijärjestelmässä, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot täsmäävät. Helsingin pörssin kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Osakkeiden osalta kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin kauppooja voidaan tehdä edellisen kaupankäyntipäivän hintoihin perustuen. Päivän avaushuutokauppa ja jatkuva kaupankäynti tapahtuvat kello 9.45 ja 18.30 välisenä aikana. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määrätty ja markkinoiden kysyntään ja tarjontaan perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti, jolloin alkaa päivän päätöshuutokauppa. Päätöshuutokauppa loppuu noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määritetään. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana ainoastaan osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa jälkipörssikauppoina päivän kaupankäyntiin perustuvissa hintarajoissa, tapahtuu kello 18.31 ja kello 19.00 välisenä aikana.

Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään ensisijaisesti nettouttamalla ne keskusvastapuolena toimivan European Central Counterparty N.V.:n (EuroCCP) selvitysjärjestelmässä ja toteutetaan Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Helsingin pörssi on osa NASDAQ -konsernia.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä. Arvo-osuusjärjestelmän tehtävät on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomessa. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki. Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää tilinhoitajayhteisöjen tarjoamia kaupallisia palveluja. Arvo-osuustilien pitämisestä johtuvista Euroclear Finlandin perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöt, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili Euroclear Finlandissa tai jossakin tilinhoitajayhteisössä taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Ulkomaalainen yksityishenkilö, yhteisö tai omaisuudenhoitaja voi omistaa arvo-osuuksia. Tällaisten henkilöiden arvo-osuudet voidaan myös kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclear Finlandin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilin omistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajayhteisöstä, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröidystä tilistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajayhteisöt ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinomistajan nimi, kansallisuus ja osoite) tulee kuitenkin julkistaa Euroclear Finlandin ja yhtiön toimesta, hallintarekisteröintilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista.

Kukin tilinhoitajayhteisö on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen väärästä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitajayhteisö ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclearin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkäräjälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkäräjän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussuorituksen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahasto on velvollinen korvaamaan samaan vahinkotapahtumaan liittyviä vahinkoja enintään 10 miljoonaa euroa.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajayhteisön (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin nimiinsä rekisteröityihin osakkeisiin liittyviin merkintäoikeuksiin, taloudellisiin oikeuksiin ja hallinnoimisoikeuksiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokoukseen osallistumista ja yhtiökokouksissa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, joka on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen tai oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää Helsingin Pörssissä noteerattavia osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V:ssä ja Clearstreamissä olevilla tileillä. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko Euroclear Finlandissa tai jonkin tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahastoja. Sijoituspalvelulain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityshenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Luottolaitosten ja asiakasvaroja hallinnoivien tai hallussaan pitävien sellaisten sijoituspalveluyritysten, jotka eivät tarjoa vain yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahaston maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevasta saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaille voidaan korvata saatavat 100 000 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla, joten varat eivät ole korvattavissa kuitenkaan kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

MUITA SEIKKOJA

Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat

Seuraavat asiakirjat ovat sisällytetyt tähän asiakirjaan viittaamalla ja ne pidetään saatavilla Yhtiön internet-sivuilla osoitteissa "<http://honka.com/en/sijoittajat/osake/>" Rekisteröintiasiakirjan voimassaoloajan:

- a) Honkarakenteen hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta
- b) Honkarakenteen hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta
- c) Honkarakenteen voimassa oleva yhtiöjärjestys

Nähtävillä olevat asiakirjat

Finanssivalvonnan päätös koskien tätä Rekisteröintiasiakirjaa 7.7.2017, Rekisteröintiasiakirjaan liitteenä 1 oleva tilintarkastajan raportti Rekisteröintiasiakirjaan sisältyvästä tulosennusteesta sekä edellä kohdassa "*Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat*" yksilöityjen asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Rekisteröintiasiakirjan voimassaoloaikana arkipäivisin normaalin työajan puitteissa Honkarakenteen rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Hongantie 41, 43500 Karstula.



Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti esitteeseen sisältyvästä tulosennusteesta

Honkarakenne Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen XXV kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Honkarakenne Oyj:n 7.7.2017 päivätyn esitteen kohtaan ”Tulosennuste” sisältyvästä tulosennusteesta. Esitteeseen sisältyy Honkarakenne Oyj:n johdon kokoama tulosennuste, jonka mukaan yhtiö arvioi että koko vuoden tulos ennen veroja tulee olemaan parempi kuin vuonna 2016, jolloin tulos ennen veroja oli -1,2 miljoonaa euroa perustuen tiettyihin esitteessä kuvattuihin arvioihin ja oletuksiin.

Hallituksen vastuu

Hallitus vastaa tulosennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tulosennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen ”Tulosennuste ja -arvio – ohje tilintarkastajalle” mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu Honkarakenne Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.


Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteuma saattaa poiketa tulosennusteesta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla, ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä raportti on laadittu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 7.7.2017

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö


Maria Grönroos
KHT