

LISTALLEOTTOESITE



Listautumisanti enintään 3.600.000 uutta osaketta

Merkintähinta 4,60 euroa osakkeelta Yleisö- ja Instituutioannissa sekä 4,14 euroa osakkeelta Henkilöstöannissa

Listautumisannissa Restamax Oyj ("Yhtiö" tai "Restamax") tarjoaa merkittäväksi enintään 3.600.000 uutta osaketta ("Osakkeet") tässä listalleottoesitteessä ("Listalleottoesite") jäljempänä kuvatulla tavalla ("Listautumisanti"). Listautumisanti koostuu (i) alustavasti yhteensä 900.000 Osakkeen osakeannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa 4,60 euron merkintähintaan ("Yleisöanti"), (ii) alustavasti yhteensä 2.600.000 Osakkeen osakeannista suomalaisille ja kansainvälisille institutionaalisille sijoittajille 4,60 euron merkintähintaan ("Instituutioanti") ja (iii) alustavasti yhteensä 100.000 Osakkeen osakeannista tietyille Restamaxin henkilöstön jäsenille Suomessa 4,14 euron eli Yleisö- ja Instituutioantiin verrattuna kymmenen prosenttia alempaan merkintähintaan ("Henkilöstöanti"). Osakeannissa pääjärjestäjänä toimii Evli Pankki Oyj ("Pääjärjestäjä").

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") koskien Yhtiön osakkeiden listaamista Helsingin Pörssin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella RESTA. Kaupankäynnin osakkeilla Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 28.11.2013.

Osakkeiden merkintäaika Yleisöannin ja Henkilöstöannin osalta alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 21.11.2013 kello 16.30, ja Instituutioannin osalta merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 22.11.2013 kello 12.00. Tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voida muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalaissa edellytetyissä tilanteissa, jotka kuvataan jäljempänä tässä Listalleottoesitteessä (katso "*Listautumisannin ehdot – Merkinnän peruuttaminen*"). Listautumisannin tulos (mukaan lukien Listautumisannissa annettavien Osakkeiden lopullinen määrä ja Osakkeiden jakoperiaatteet) ilmoitetaan pörssitiedotteella merkintäajan päättymisen ja Osakkeiden allokaation jälkeen, arviolta 25.11.2013.

Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne tuottavat samat osakkeenomistajan oikeudet kuin Restamaxin olemassa olevat osakkeet.

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan erityisesti kohtaan "*Riskitekijät*" sivulta 16 alkaen.

Tämän Listalleottoesitteen sisältämä tieto ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hongkongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa tai Japanissa. Tämä Listalleottoesite ei ole tarjous Osakkeiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä Osakkeita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Mitään osaa Listautumisannista ei rekisteröidä Yhdysvalloissa, eikä Osakkeita tarjota yleisölle Yhdysvalloissa.

Pääjärjestäjä

Evli Pankki Oyj

Tämän Listalleottoesitteen päivämäärä on 11.11.2013

LISTALLEOTTOESITTEeseen LIITTYVIÄ TIETOJA

Tässä Listalleottoesitteessä ”Yhtiö” ja ”Restamax” tarkoittavat asiayhteydestä riippuen joko Restamax Oyj:tä tai Restamax Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä.

Tämä Listalleottoesite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004 (muutettuna mm. Euroopan komission asetuksella (EU) N:o 486/2012) (liitteiden I, III ja XXII), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (”Esitedirektiivi”, muutettuna mm. Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2010/73/EU) täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, arvopaperimarkkinalain 3-5 luvussa tarkoitetuista esitteistä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012, 20.12.2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Listalleottoesitteen, mutta ei vastaa sen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan tätä Listalleottoesitettä koskevan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 87/02.05.04/2013.

Tämä Listalleottoesite on saatavilla suomenkielisenä Listautumisannin merkintäpaikoista ja Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteessa www.evli.com arviolta 12.11.2013 alkaen. Tämä Listalleottoesite on myös saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.restamax.fi arviolta 12.11.2013 alkaen.

Tämä Listalleottoesite on laadittu suomenkielisenä, ja siitä on laadittu englanninkielinen käännös, joka vastaa tätä suomenkielistä Listalleottoesitettä tietyistä, muille kuin Suomessa toimiville sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt englanninkielistä käännösversiota. Mikäli kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva. Listalleottoesitteen suomenkielisen ja englanninkielisen version jakelua koskevat rajoitukset poikkeavat toisistaan.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Listautumisannista mitään muita kuin tähän Listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on otettava huomioon, että ne eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiä. Pääjärjestäjä toimii tässä Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön puolesta. Pääjärjestäjän asiakkailleen tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä, eikä se anna neuvoja Listautumisannista tai tästä Listalleottoesitteestä muille kuin Yhtiölle. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan tämän Listalleottoesitteen sisältämään tietoon. Tämän Listalleottoesitteen julkaiseminen tai Listautumisanti ei missään olosuhteissa merkitse, että Yhtiön liiketoiminnassa ei voisi tapahtua muutoksia tämän Listalleottoesitteen päivämäärän jälkeen tai että Listalleottoesitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Sijoittajien tulisi myös tutustua Yhtiön listautumisen jälkeen julkistamiin pörssitiedotteisiin.

Lukuun ottamatta velvollisuuksia ja vastuuta, joita Yhtiölle tai Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa tämän Listalleottoesitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Listalleottoesitteen perusteella tai Yhtiön ja Pääjärjestäjän puolesta, liittyen Yhtiöön, Osakkeisiin tai Listautumisasiintiin.

Mikään tässä Listalleottoesitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta eikä tätä Listalleottoesitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Yhtiö täydentää tässä Listalleottoesitteessä annettuja tietoja tarvittaessa arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti. Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista sekä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä.

Kaikki tässä Listalleottoesitteessä esitetty Restamaxia ja sen tytäryhtiöitä koskeva taloudellinen ja muu tieto perustuu yksinomaan Yhtiön vuosikertomuksiin niiltä tilikausilta, joilta tässä Listalleottoesitteessä on annettu tietoja, osavuositarkastukseen 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden katsauskaudelta, sekä muuhun Yhtiöstä tai Listalleottoesitteessä mainitusta julkisesta lähteestä saatuu tietoon.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Listalleottoesitteen levittämiseksi ja Listautumisannille. Listautumisannissa tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään, eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Tätä Listalleottoesitettä ei saa käyttää sellaisissa yhteyksissä sellaisessa maassa, jossa Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista, taikka levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille levittäminen tai tarjoaminen olisi lainvastaista. Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Osakkeiden yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Restamax ja Pääjärjestäjä kehottavat tämän Listalleottoesitteen haltuunsa saavia henkilöitä hankkimaan asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattamaan niitä. Restamax ja Pääjärjestäjä eivät ole vastuussa, mikäli tämän Listalleottoesitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Osakkeiden merkitsijöitä (katso ”Listautumisannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia, allokatio ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt – Myynti- ja jakelurajoitukset”).

Näin ollen Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Listalleottoesitettä tai Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule teke-mään mitään toimenpiteitä Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että tämän Listalleottoesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Osakkeita voidaan kuitenkin tarjota kokeneille sijoittajille Euroopan talousalueen (”ETA”) jäsenvaltiossa, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Esitedirektiivin poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai missään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa, toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tämän Listalleottoesitteen jakelua. Tätä Listalleottoesitettä ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa.

Listautumisannissa Osakkeita tarjotaan vain sillä edellytyksellä, että Restamax ja Pääjärjestäjä voivat luottaa siihen, että Osakkeiden merkitseminen tai hankkiminen ei ole lainvastaista tai aiheuta Restamaxille tai Pääjärjestäjälle vastuuta Osakkeiden tarjoamista koskevien sääntöjen tai rajoitusten rikkomisesta. Jotta Yhtiö ja Pääjärjestäjä voisivat välttyä tällaisilta rikkomuksilta ja vastuulta, Restamax pidättää itsellään oikeuden yksinomaan harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa Osakkeiden merkinnän, jonka Restamax tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Listautumisasiintiin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Listautumisasiintia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLTÖ

SISÄLTÖ.....	III
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT	16
Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyvät riskit	16
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä	17
Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit	22
Listautumisantiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä	23
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT.....	24
VAKUUTUS LISTALLEOTTOESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA	25
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	25
TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA.....	25
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU LISTALLEOTTOESITTEeseen	25
SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA	26
MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA.....	26
LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	27
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ	28
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	29
Listautumisasianti	29
Pääjärjestäjä	29
Merkintäsitoumukset	29
Allokaatioperiaatteet ja Listautumisasiannin tuloksen julkistaminen	29
Listautumisasiannin ehdollisuus	29
Merkintäaika	29
Merkintähinta	30
Merkinnän peruuttaminen	30
Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille	30
Omistus- ja osakasoikeudet	31
Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut	31
Kaupankäynti Osakkeilla	31
Oikeus peruuttaa Listautumisasianti	31
Muut seikat	31
Saatavilla olevat asiakirjat	31
Sovellettava laki	31
Instituutioantia koskevat erityiset ehdot	32
Yleisöantia koskevat erityiset ehdot	33
Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot	35
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....	37
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	38
ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA.....	40
LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	44
Yleiskuvaus konsernirakenteen kehityksestä vuosina 2010–2013	44
Liiketoiminnan kasvu 2010–2013	44
Viimeaikaiset tapahtumat	45
Tulosennusteen lähtökohtia ja tulosennuste	45
Tilintarkastajan lausunto esitteeseen sisältyvästä tulosennusteesta	46
Tulevaisuudennäkymät	47
Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä	47
Kertaluonteiset ja muut poikkeukselliset erät	50
Konsernin kulurakenne	50
Maksuvalmius ja pääomalähteet	50
Valuutariski	52
Korkoriski	52
Likviditeetti	52
Jälleenrahoitusriski	52
Luotto- ja vastapuoliriski	52
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	53
Kiinteistöt ja liiketilat	53
Investoinnit	53
Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	53
TOIMIALAKATSAUS	55
RESTAMAXIN LIIKETOIMINTA.....	60
Yleiskuvaus	60
Historiakatsaus	60
Keskeiset vahvuudet	60
Liiketoimintastrategia	62
Taloudelliset tavoitteet	63
Missio, visio ja arvot	64
Organisaatorakenne	64
Konsernin oikeudellinen rakenne ja merkittävät tytäryhtiöt	65
Yhtiön liiketoiminta-alueiden kuvaus	66
Tuotteet ja palvelut	67
Päämarkkina-alueet ja ravintolaverkosto	68
Kilpailuympäristö	68

Myynti ja markkinointi.....	69
Asiakkaat ja asiakaspalvelu	69
Henkilöstö	70
Liiketilat	70
Merkittävät sopimukset	70
Vireillä olevat ja uhkaavat oikeudenkäynnit.....	71
Vakuutukset	71
Ympäristövastuu	71
Immateriaalioikeudet.....	72
Tutkimus ja kehitys	72
SÄÄNTELY	73
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT.....	77
Yleistä tietoa	77
Hallitus ja johtoryhmä	77
Corporate Governance.....	79
Valiokunnat.....	79
Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä.....	79
Eturistiriidat	79
Yhtiön sisäpiiri.....	80
Yritys- ja yhteiskuntavastuu	80
Hallituksen sekä johtoryhmän palkkiot	80
Hallituksen jäsenten ja johdon omistukset.....	81
Kannustinjärjestelmät	81
Tilintarkastajat	81
OMISTUSRAKENNE.....	82
LÄHIPIIRILIIKETOIMET	83
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	86
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	90
VEROTUS.....	94
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA, ALLOKAATIO JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	99
Pääjärjestäjän kanssa tehdyt sopimukset	99
Pääjärjestäjän ja neuvonantajien intressit	99
Merkintäsitoumukset.....	99
Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up).....	100
Myynti- ja jakelurajoitukset	100
Omistuksen laimentuminen	100
Osakkeiden ottaminen pörssilistalle	100
OIKEUDELLISET SEIKAT	101
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	101
LISTALLEOTTOESITTEeseen VIITTAAMALLA SISÄLLYTETTY ASIAKIRJAT	101
LIITE A: RESTAMAX OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	A-1

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Ostatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Johdanto	Tätä tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Listalleottoesitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin, mukaan luettuna Yhtiön tilinpäätöstiedot ja tähän Listalleottoesitteeseen sisältyvät taloudelliset tiedot. Sijoittajien tulee perustaa Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Listalleottoesitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tiedot tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla tässä Listalleottoesitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella nostetaan tähän Listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Listalleottoesitteen käännohkustannuksista sen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käänнос mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Listalleottoesitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Listalleottoesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Osakkeisiin.
A.2	Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen / tarjousaika / suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Kyseessä on osakeanti, jossa osakkeet tarjotaan suoraan liikkeeseenlaskijalta.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1	Virallinen nimi	Yhtiön virallinen nimi on Restamax Oyj.
B.2	Kotipaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Tampere. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja siihen sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat	Restamax on ravintoloiden määrällä ja liikevaihdolla mitattuna yksi Suomen suurimmista ravintola-alan yhtiöistä. Yhtiö ylläpitää noin 60:tä seurustelu- ja ruokaravintolaa sekä yökerhoa. Yhtiö on historiansa aikana kasvanut voimakkaasti, ja toiminta on levittäytynyt kotimarkkinasta Pirkanmaalta jo laajasti Suomen suurimpiin kaupunkeihin ja kauppakeskukseen. Yhtiöllä on yhteensä 39 tarkkaan suunniteltua konseptia, joista 14 on suunniteltu monistettavaksi. Yhtiön ravintolakonsepteihin kuuluvat muun muassa Viihdemaailma Ilona- ja London-yökerhot, Stefan’s Steakhouse- ja Gringos Locos -ruokaravintolat, Galaxie Center -peliravintolat, Wayne’s Coffee -kahvilat ja monet muut konseptit. Laajalla konseptitarjonnalla Restamax palvelee kaikkia kohderyhmiä toiminta-alueillaan.
B.4a	Merkittävät viimeaikaiset suuntaukset, jotka vaikuttavat liik-	Yhtiön tytäryhtiö Eiran Musiikkiteatteri Oy myi Helsingissä kauppakeskus Forumissa sijaitsevan Teatteri Forumin liiketoiminnan 24.6.2013 päivätyllä kauppakirjalla. Tappiollinen yksikkö avattiin tammikuussa 2013. Liiketoiminta-

	keeseenlaskijaan ja sen toimialaan	minnan kauppahinta oli 390.000 euroa. Konsernin tytäryhtiön Suomen Ravintolatoimi Oy:n vähemmistöosakkeenomistajat vaihtoivat osakkeensa emoyhtiön Restamax Oyj:n osakkeisiin sopimuksella, joka allekirjoitettiin 28.6.2013. Osakevaihdon seurauksena Suomen Ravintolatoimi Oy:stä tuli konsernin 100-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö. Yhtiö myi 60 prosentin omistusosuutensa Mainostoimisto FUEL Oy:stä 7.8.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla Samuli Korhosen omistamalle Magic Ace Oy:lle. Osakkeiden kauppahinta oli 30.000 euroa. Yhtiö laajensi toimintaansa Raumalla ja avasi siellä elokuussa Panama Joe -nimisen yökerhon. Tampereelle avattiin Space Bowling & Billiard -peliravintola syyskuussa 2013. Yhtiö myi Yhtiön Tampereella omistaman Wayne's Coffee -kahvilan liiketoiminnan 12.9.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla. Liiketoiminnan kauppahinta oli 100.000 euroa. Yhtiö osti tytäryhtiö Beefmax Oy:stä 24,68 prosenttia omistaneen vähemmistöosakkeenomistajan osakkeet 27.9.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla. Osakkeiden kauppahinta oli 212.000 euroa. Kaupan seurauksena Beefmax Oy:stä tuli konsernin 100-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö. Konsernin tytäryhtiö JVP Security Oy:n liiketoiminta on myyty syyskuussa 2013. Liiketoiminnan kauppahinta oli 300.000 euroa. Yhtiö on avannut Orivedelle Pub Hopeakenkä -nimisen ravintolan lokakuussa 2013. Lisäksi Yhtiö on uusinnut Vantaalla Flamingo-keskuksessa olevan yökerhon liikeidean, minkä lisäksi Seinäjoella toimivien Gringos Locos- ja Celtic House -ravintoloiden tilat on remontoitu. Tiloissa avataan marraskuussa Daddy's Diner- ja Galaxie Sport & Billiard -ravintolat. Yhtiö on solminut 29.10.2013 uuden panimosopimuksen, joka astuu voimaan 1.1.2014. Yhtiön johto arvioi, että uuden sopimuksen vuotuinen tulosvaikutus ennen tuloveroja nykyisillä ostovolyymeillä on noin 800.000 euroa positiivinen. Yleinen epävarmuus talouden kehityksessä sekä haastava markkinatilanne Restamaxin toimialalla jatkuu ja tekee ennustamisen vaikeaksi. Toisaalta toimialan haastava markkinatilanne luo mahdollisuuksia kasvattaa markkinaosuutta yrityskauppojen ja orgaanisen kasvun avulla.																											
B.5	Konsernirakenne	Restamax Oyj on konsernin emoyhtiö. Yhtiön merkittävimpiä liiketoimintoja harjoitetaan emoyhtiössä ja sen omistamissa tytäryhtiöissä, joista suurin on Suomen Ravintolatoimi Oy. Restamax omistaa suoraan tai välillisesti tämän Listalleottoesitteen päivämääränä yhteensä 21 tytäryhtiötä.																											
B.6	Ilmoitettavat omistusosuudet, äänioikeudet ja määräysvalta	Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, alla olevassa taulukossa esitetyt osakkeenomistajat omistavat ennen ja jälkeen Listautumisannin suoraan tai välillisesti Yhtiön osakepääomasta ja äänioikeuksista sellaisen osuuden, joka tulee Suomen lain mukaan ilmoittaa. Omistus Listautumisannin jälkeen on esitetty olettaen, että Osakkeet merkitään uusien sijoittajien toimesta täysimääräisesti. <table> <tr> <th>Osakkeenomistaja</th><th>Osakeomistus ennen Listautumisantia</th><th>Osakeomistus Listautumisannin jälkeen</th></tr> <tr> <td></td><td>(%)</td><td>(%)</td></tr> <tr> <td>Perustajien omistus Yhtiössä</td><td>58,6</td><td>43,8</td></tr> <tr> <td>Mr Max Oy</td><td>47,2</td><td>35,3</td></tr> <tr> <td>Ramanetto Oy</td><td>9,4</td><td>7,0</td></tr> <tr> <td>Tampereen Ravintolatoimi Oy</td><td>1,3</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Eiran Ravintolatoimi Oy</td><td>0,6</td><td>0,5</td></tr> <tr> <td>Tamames Holdings Sweden AB</td><td>18,1</td><td>13,5</td></tr> <tr> <td>Sign Systems Finland Oy</td><td>9,4</td><td>7,0</td></tr> </table>	Osakkeenomistaja	Osakeomistus ennen Listautumisantia	Osakeomistus Listautumisannin jälkeen		(%)	(%)	Perustajien omistus Yhtiössä	58,6	43,8	Mr Max Oy	47,2	35,3	Ramanetto Oy	9,4	7,0	Tampereen Ravintolatoimi Oy	1,3	1,0	Eiran Ravintolatoimi Oy	0,6	0,5	Tamames Holdings Sweden AB	18,1	13,5	Sign Systems Finland Oy	9,4	7,0
Osakkeenomistaja	Osakeomistus ennen Listautumisantia	Osakeomistus Listautumisannin jälkeen																											
	(%)	(%)																											
Perustajien omistus Yhtiössä	58,6	43,8																											
Mr Max Oy	47,2	35,3																											
Ramanetto Oy	9,4	7,0																											
Tampereen Ravintolatoimi Oy	1,3	1,0																											
Eiran Ravintolatoimi Oy	0,6	0,5																											
Tamames Holdings Sweden AB	18,1	13,5																											
Sign Systems Finland Oy	9,4	7,0																											

		Yhtiön perustajat ja hallituksen jäsenet Timo Laine ja Mikko Aartio omistavat epäsuorasti omistamiensa yhtiöiden kautta 58,6 prosenttia Yhtiön osakkeista tämän Listalleottoesitteen päivämääränä. Vaikka perustajaosakkaiden välillä ei olekaan osakassopimusta, perustajaosakkaiden omistus on laskettu taulukossa yhteiseen intressipiiriin kuuluvaksi, koska osakkaat käyttävät omistamiensa yhtiöiden kautta yhteisymmärrykseen perustuvaa päätösvaltaa Restamaxissa. Keskittynyt omistusrakenne on tuonut vakautta Yhtiön toimintaan sekä monia synergiaetuja Mr Max -konsernin kanssa. Yhtiön suurin osakkeenomistaja pystyy kuitenkin myös yksin vaikuttamaan merkittäväällä tavalla mihin tahansa osakkeenomistajien päätettäväksi saatettavaan seikkaan, esimerkiksi Yhtiön hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen.
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Alla olevat tiedot, jotka on esitetty otsikoiden Tuloslaskelmatietoja, Rahavirtalaskelma, Tasetietoja ja Tunnusluvut alla, ovat peräisin tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetystä tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä tilintarkastamattomista vertailutiedoista 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja tähän Listalleottoesitteeseen niin ikään viittaamalla sisällytetyistä Yhtiön konsernitilinpäätöksistä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta, lukuun ottamatta tiettyjä tunnuslukuja, jotka perustuvat Yhtiön Listalleottoesitettä varten erikseen laatimiin laskelmiin. Restamaxin tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2011 ja 31.12.2010 on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS, Finnish Accounting Standards). Lisäksi tilikauden 2012 IFRS-konsernitilinpäätökseen sisältyvät tilintarkastamattomat vertailutiedot tilikaudelta 2011. Yhtiö siirtyi IFRS-raportointiin vuoden 2012 alusta lukien. Olennaisimmat IFRS:ään siirtymisestä aiheutuneet muutokset liittyvät liikearvojen poistojen kirjaamisen lakkauttamiseen, liiketoimintojen yhdistämisiin, erien väliin siirtoihin sekä IFRS-oikaisuihin aiheutuviin laskennallisten verojen kirjaamiseen. Tämän Listalleottoesitteen IFRS-raportoinnin muutokseen liittyvät tiedot tulee lukea yhdessä tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytettyyn Yhtiön 2012 konsernitilinpäätöksen liitetieto 37: ”Siirtyminen IFRS-raportointiin” kanssa. Yhtiö on osavuositarkastuksen 2013 aikana muuttanut tuloslaskelman esittämistapaa lisäämällä määreen käyttökate. Konserni on määrittänyt sen seuraavasti: käyttökate on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään materiaalien ja palveluiden ostokulut varaston muutoksella oikaistuna, vähennetään henkilöstökulut sekä liiketoiminnan muut kulut.

1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
(miljoonaa euroa)					

TULOSLASKELMATIETOJA

Liikevaihto	47,1	42,1	60,8	47,3	47,3	29,9
Liiketoiminnan muut tuotot	1,3	0,8	0,9	3,5	1,9	0,4
Materiaalit ja palvelut	-19,4	-17,0	-24,0	-18,5	-18,5	-12,1
Henkilöstökulut	-8,2	-7,0	-9,7	-6,8	-6,8	-4,4
Liiketoiminnan muut kulut	-15,0	-12,5	-18,1	-16,3	-15,9	-10,4
Käyttökate (tilintarkastamaton)	5,8	6,3	9,9	9,2	8,0	3,5
Poistot ja arvonalentumiset	-3,8	-3,1	-4,2	-3,0	-5,2	-3,4
Liikevoitto	2,0	3,3	5,7	6,2	2,8	0,1
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta	-0,0	-0,1	-0,1	-0,0	-0,0	-0,0
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoituskulut	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,3
Rahoitustuotot ja - kulut yhteensä	<u>-0,4</u>	<u>-0,4</u>	<u>-0,5</u>	<u>-0,5</u>	<u>-0,6</u>	<u>-0,3</u>
Voitto ennen veroja	1,6	2,8	5,2	5,7	2,2	-0,2
Satunnaiset erät	-	-	-	-	0,5	-0,0
Tilikauden ja edellisten tilikausien verot	-0,6	-0,7	-1,2	-1,3	-1,3	-0,4
Laskennalliset verot	0,2	-0,0	-0,2	0,1	0,5	0,1
Tuloverot yhteensä	-0,4	-0,8	-1,4	-1,2	-0,8	-0,3
Vähemmistöosuudet	=	=	=	=	-0,7	-0,1
Tilikauden voitto/tappio	<u>1,2</u>	<u>2,1</u>	<u>3,8</u>	<u>4,5</u>	<u>1,2</u>	<u>-0,6</u>
Emoyhtiön osakkeiden omistajille kuu- luva tilikauden voitto/tappio	1,0	1,6	3,1	4,0	-	-
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	0,2	0,5	0,7	0,5	-	-
Katsauskauden voitosta laskettu osake- kohtainen tulos emoyhtiön omistajille* (euroa)	0,09	0,16	0,31	0,40	-	-
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksel- la oikaistu osakekohtainen tulos* (euroa)	0,09	0,16	0,31	0,40	-	-
Osakkeita katsauskauden lopussa, 1000 kpl*	10.649,6	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000

LAAJAN TULOSLASKELMAN TIEDOT

Tilikauden voitto/tappio	1,2	2,1	3,8	4,5	-	-
--------------------------------	-----	-----	-----	-----	---	---

Muut laajan tuloksen erät

Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,0	0,0	0,0	-0,0	-	-
Tilikauden laaja voitto/tappio	1,2	2,1	3,8	4,5	-	-

Tilikauden laajan voiton/tappion jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	1,0	1,6	3,1	4,0	-	-
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	0,2	0,5	0,7	0,5	-	-

* Oikaistu osakkeiden 1:10 jakamisen seurauksena osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 5.9.2013 (tilintarkastamaton).

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
RAHAVIRTALASKELMA						
Liiketoiminnan rahavirta						
Tilikauden tulos	1,2	2,1	3,8	4,5	2,2*	-0,2*
Oikaisut	3,2	3,4	6,0	3,6	4,9	3,1
Nettokäyttöpääoman muutos	-2,4	0,4	2,4	1,2	0,6	-1,5
Saadut korot.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut korot.....	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-0,3
Muut rahoituserät.....	0,0	0,9	1,4	0,3	0,7	1,1
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut/saadut verot.....	-1,1	-0,5	-1,0	-0,8	-0,8	0,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,4	6,0	12,1	8,3	7,2	2,2
Investointien rahavirta						
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2,2	-6,5	-10,1	-10,8	-9,5	-4,9
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä.....	0,2	0,3	0,3	0,6	0,1	0,0
Lainasaamisten muutos.....	-0,5	-0,1	0,1	-0,2	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	-2,4	-6,4	-9,8	-10,4	-9,4	-4,9
Rahoituksen rahavirta						
Maksullinen osakeanti	-	-	-	-	-	5,0
Oman pääoman ehtoisen lainan muutos	0,0	0,0	-0,0	-0,1	-	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,0	3,0	3,0	3,5	1,4	2,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,5	-1,3	-2,6	-2,2	-	-3,0
Määräysvallattomien om. os. hankinta/myynti.....	-	-0,2	-0,2	0,0	-	-
Rahoitusleasingvelkojen lyhennykset.....	-0,1	0,0	-0,0	0,0	-	-
Maksetut osingot	-0,5	-0,5	-0,5	-0,1	-0,1	-0,2
Rahoituksen nettorahavirta.....	-0,1	1,0	-0,4	1,1	1,3	4,3
Rahavarojen muutos	-2,0	0,5	1,9	-0,9	-0,9	1,7
Rahavarat kauden alussa.....	3,4	1,5	1,5	2,3	2,3	0,7
Rahavarat kauden lopussa	1,4	2,0	3,4	1,5	1,5	2,3

*Yhtiön virallisissa tilinpäätöksissä 2011 ja 2010 rahavirtalaskelmissa esitettiin tilikauden tuloksen sijaan rivit ”voitto ennen veroja”, josta vähentämällä ”tilikauden verot” (tilintarkastamaton) päädytään tässä esitettyihin lukuihin.

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
	(miljoonaa euroa)					
TASETIETOJA						
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	18,0	17,8	20,1	15,1	3,7	2,3
Aineettomat hyödykkeet	9,3	9,6	9,7	8,4	15,8	12,9
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Pitkäaikaiset saamiset	0,6	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,3	0,6	0,4	0,6	=	=
Pitkäaikaiset varat yhteensä	28,6	28,3	30,7	24,6	20,0	15,7
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	1,1	1,2	1,3	1,3	1,3	0,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4,3	3,2	3,8	3,5	3,5	2,7
Laskennalliset verosaamiset	=	=	=	=	0,6	0,1
Rahavarat	1,4	2,0	3,4	1,5	1,5	2,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	6,8	6,4	8,6	6,3	7,0	6,0
Varat yhteensä	35,4	34,8	39,3	30,9	26,9	21,7
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
Osakepääoma	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto...	8,9	6,9	6,9	6,9	6,9	6,9
Kertyneet voittovarot	2,0	2,8	4,3	2,7	-1,1	-2,0
Oman pääoman ehtoinen laina	2,7	1,5	1,4	0,2	-	-
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	0,1	0,8	0,9	0,9	=	=
Oma pääoma yhteensä	13,8	12,0	13,7	10,8	5,9	5,0
Vähemmistön osuus	-	-	-	-	1,2	0,5
Velat						
Pitkäaikaiset velat						
Korolliset velat	6,4	7,9	6,7	6,1	6,2	4,9
Muut velat	1,5	1,7	2,0	1,3	1,5	2,2
Laskennalliset verovelat	0,3	0,6	0,7	0,6	=	=
Pitkäaikaiset velat yhteensä	8,2	10,2	9,4	8,0	7,6	7,0
Lyhytaikaiset velat						
Korolliset velat	3,7	2,8	2,9	2,9	2,9	2,6
Ostovelat ja muut velat	9,6	9,7	13,3	9,2	9,2	6,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	13,3	12,5	16,2	12,1	12,1	9,2
Velat yhteensä	21,6	22,8	25,6	20,1	19,8	16,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	35,4	34,8	39,3	30,9	26,9	21,7

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
	%					
TUNNUSLUVUT						
Materiaalikate % (tilintarkastamaton)	73,3	73,7	74,3	75,0	75,0	74,6
Henkilöstökulu % (tilintarkastamaton)	31,7	30,8	29,6	28,6	28,6	29,8
Käyttökate % (tilintarkastamaton)	12,3	15,0	16,4	19,4	16,9	11,7
Sijoitetun pääoman tuotto % (annualisoi- tu)	11,0	18,5	24,2	30,8	18,8	0,3
Oman pääoman tuotto % (annualisoitu)	11,5	26,0	31,0	52,5	21,5*	-17,3
Omavaraisuusaste %	42,0	37,1	38,1	37,7	28,9	29,4
Nettovelkaantumisaste % (tilintarkasta- maton)	61,6	69,2	43,8	66,9	123,1	78,3

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
	(miljoonaa euroa)					
TUNNUSLUKUIEN LISÄTIEDOT						
Aineostot	12,4	10,9	15,6	12,3	12,3	7,8
Varaston muutos	-0,2	-0,2	-0,0	0,4	0,4	0,2
Ulkop. palvelut sisältäen vuokratyövoi- man	6,8	6,0	8,3	6,7	6,7	4,5
Saadut ennakot	2,5	2,4	3,4	2,3	2,3	3,1
Oma pääoma keskimäärin tilikaudella	13,7	11,4	12,2	8,6	6,3	3,0

Osatekijä	Tiedonantovelvolli- suus	Tiedonanto
B.8	Valikoidut keskeiset pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot	Ei sovellu. Tähän Listalleottoesitteeseen ei ole sisällytetty pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja.
B.9	Tulosennuste	Osavuositarkastuksessa kaudelta 1.1.–30.9.2013 sekä Listalleottoesitteen päivämääränä Restamax arvioi vuoden 2013 liikevaihdon kasvavan noin 10 prosenttia edellisestä vuodesta (liikevaihto vuonna 2012: 60,8 miljoonaa euroa). Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuonna 2013 säilyvän edellisvuoden tasolla (käyttökate ilman kertaluonteisia eriä vuonna 2012: 9,9 miljoonaa euroa).
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevas- sa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne	Ei sovellu. Yhtiön 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneitä tilikau- sia koskevat tilintarkastuskertomukset eivät sisältäneet huomautuksia.
B.11	Käyttöpääoma	Restamaxin johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma riittää Yhtiön tar- peisiin seuraavan kahdentoista kuukauden ajaksi.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kaupankäynninkoh- teeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Tarjottavat Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000064332.

C.2	Arvopapereiden liik- keeseenlaskun valuut- ta	Osakkeet ovat euromääräisiä.
C.3	Liikkeeseen laskettu- jen osakkeiden luku- määrä / osakekohtai- nen nimellisarvo	Yhtiön osakepääoma oli tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 150.000 euroa, ja se jakaantui 10.649.620 osakkeeseen. Yhtiön osakkeilla ei ole ni- mellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liitty- vät oikeudet	Merkintäoikeudet Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suh- teessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Yhtiökokoukset Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa pää- tösvaltaansa yhtiön asioissa. Äänioikeudet Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeut- taan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osa- keyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa eikä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yh- tiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai selvitystilaan asettamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistön annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistaji- en suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovel- lettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostu- musta, joita päätös koskee. Osingot ja muu varojen jakaminen Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta. Osakeyh- tiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain ker- ran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaon määrästä yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastet- tuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilin- päätöksen. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa osakkeenomista- jien enemmistöpäätöstä. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpää- töksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Emoyhtiöllä oli 30.9.2013 vapaata omaa pääomaa 10,8 miljoonaa euroa. Yhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen (FAS) mukaan Yhtiöllä oli 31.12.2012 jakokelpoista omaa pääomaa noin 8,7 miljoonaa euroa.
C.5	Arvopapereiden va- paata luovutettavuut- ta koskevat rajoituk- set	Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Listalleottoesitteen levittämiseksi ja Listautumisan- nille. Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Osakkeiden ylei- seksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkään- laisiin toimenpiteisiin. Osakkeita koskevat myyntirajoitussopimukset on ku- vattu osatekijässä E.5.
C.6	Kaupankäynnin koh- teeksi ottaminen	Ennen Listautumisan Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin koh- teena säännellyllä markkinalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin

		Pörssille koskien Yhtiön osakkeiden listaamista Helsingin Pörssin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella RESTA. Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 28.11.2013.
C.7	Osingonjakopolitiikka	Restamaxin osinkopolitiikan mukaisesti Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoa noin 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta ilman kertaeriä ottaen kuitenkin Yhtiön liiketoiminnan kehitystarpeet huomioon. Osinkojen maksaminen ja niiden määrä ja maksuaika riippuvat Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investoinneista, maksukyvyistä, suhdannevaihtelusta ja muista tekijöistä. Vaikka Yhtiön hallituksella ei ole syytä uskoa, että osingonjakoa ei jatkettaisi tulevaisuudessa edellä kuvatun osinkopolitiikan mukaisesti, ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja jaetaan vuosittain eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna jaetaan. Restamaxin 16.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2012 jaettiin osinkoa 1.400.000,00 euroa.
Jakso D – Riskit		
D.1	Tärkeimmät liikkeenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit	Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat: - Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; - Yhtiön voi epäonnistua kuluttajien tottumusten ja mieltymysten ennakoinnissa sekä kuluttajien tarpeisiin vastaamisessa; - Asiakkaiden ostovoiman heikkeneminen ja ostojen väheneminen voi toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; - Yhtiön riippuvuus sen tärkeimmistä sopimuskuoppineista voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; - Yleisen vuokratason kehitys, vuokrien korotukset sekä alkoholin ja elintarvikkeiden hinnan ja palkkakustannusten nousu voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; - Vaikeus löytää hyviä liikepaikkoja Restamaxin ravintoloille kilpailukyysisin ehdoin tai säilyttää jo hankitut liikepaikat voi nostaa Yhtiön kustannuksia ja vaikeuttaa Yhtiön laajentumista; - Laajentuminen uusille paikkakunnille altistaa Restamaxin uusille liiketoiminnan riskeille ja voi aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia, joita ei välttämättä saada takaisin; - Sääntely-ympäristön, erityisesti anniskelu- ja elintarvikelainsäädännön muuttuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; - Mahdollinen alkoholilainsäädännön uudistaminen voi vähentää Yhtiön tuotteiden tai palveluiden myyntiä; - Mahdollinen yritysten edustuskulujen vähennyskelvottomuus voi vähentää Yhtiön palveluiden kysyntää; - Restamaxiin sovelletaan terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joista voi aiheutua huomattavia kustannuksia ja vastuuta; - Restamax saattaa epäonnistua maineensa, ravintolakonseptiensa ja brändiensä hallinnassa; - Restamax voi tulevaisuudessa epäonnistua yritysjärjestelyissä; - Omistuksen keskittyminen antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön kahdelle hallituksen jäsenelle; - Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoi-

		mintaan; • Avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Yhtiön henkilökunnan epärehellisyys voi laskea Yhtiön kannattavuutta; • Vakuutusturvan riittämättömyys tai Yhtiön korvausvaatimusten epäminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; ja • Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansista tahoista voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan. Yhtiön pääasialliset taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit ovat muun muassa seuraavat: • Yhtiön tulorahoituksen ja vieraan pääoman saatavuuden jatkumisesta samanlaisena tulevaisuudessa ei ole varmuutta; • Yhtiön rahoitusehtoihin sisältyvien kovenanttien rikkoutuminen tai rahoituksen ehtojen laiminlyönti voi vaarantaa rahoituksen jatkuvuuden tai nostaa rahoituksen kustannuksia; • Suojauksen puute altistaa Yhtiön korkoriskille; ja • Asiakkaiden maksuvaikeudet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan.
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	Listautumisantiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat: • Aikaisempien jälkimarkkinoiden puuttumisen, osakekurssien heilahteluun ja Osakkeiden arvostukseen liittyä useita epävarmuustekijöitä; • Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti; • Keskittynyt omistusrakenne voi johtaa riittämättömän likvidiin kaupankäyntiin Yhtiön Osakkeilla; • Osakkeenomistajille jaettavien osinkojen määrä kulloisenakin tilikautena on epävarma; ja • Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat vaikuttaa kielteisesti Osakkeiden markkinahintaan tai laimentaa osakkeenomistajan omistusta Yhtiössä.
Jakso E – Tarjous		
E.1	Nettovarot / arvioidut kokonaiskustannukset	Yhtiö arvioi hankkivansa Listautumisannissa noin 15,5 miljoonan euron tuoton Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulu- jen vähentämisen jälkeen. Restamax odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina. Arviot perustuvat olettamukseen, että Yhtiö laskee Listautumisannissa liikkeeseen 3.600.000 uutta Osaketta, Osakkeet merkitään 4,60 euron merkintähintaan täysimääräisesti uusien sijoittajien toimesta Instituutio- ja Yleisöannissa ja 4,14 euron eli 10 prosenttia alempaan merkintähintaan uusien sijoittajien toimesta täysimääräisesti Henkilöstöannissa.

E.2a	Syyt tarjoamiseen / varojen käyttö / arvioidut kokonaisnetto-varat	Listautumisannin pääasiallisena tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomapohjaa ja edistää Yhtiön strategian mukaista kasvua ja toiminnan laajentamista sekä vahvistaa Yhtiön kilpailuasemaa. Yhtiön pääomapohjan vahvistuminen mahdollistaa Yhtiön kasvustrategian toteuttamisen ja Yhtiön kasvun sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta. Listautumisannin tavoitteena on myös kasvattaa Yhtiön osakkeenomistajien määrää, hankkia Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille, lisätä Yhtiön osakkeen likviditeettiä ja Yhtiön tunnettua. Listautumisannin myötä Yhtiön osakkeelle muodostuu markkina-arvo. Yhtiö voi käyttää osaketta esimerkiksi maksuvälineenä yrityskaupoissa ja pörssilistaus antaa Yhtiölle myös mahdollisuuden tarjota työntekijöilleen esimerkiksi osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Restamax aikoo käyttää Listautumisannista saamansa varat ensisijaisesti toimintansa kehittämiseen muun muassa laajentamalla toimintaansa kotimaan suuriin kaupunkeihin ja kauppakeskuksiin kasvustrategiansa mukaisesti. Lisäksi Yhtiö tulee käyttämään osan Listautumisannilla kerättävistä varoista Yhtiön nykyisten omaan pääomaan sisältyvien pääomalainojen takaisinmaksuun siltä osin kuin pääomalainoja ei Listautumisannissa muunneta Osakkeiksi. Jos Osakeanti merkitään täysimääräisesti uusien sijoittajien toimesta, Yhtiö saa Listautumisannista yllä osatekijässä E.1 kuvatulla tavalla noin 15,5 miljoonan euron tuoton, josta noin 2,7 miljoonaa euroa käytetään Yhtiön pääomalainojen takaisinmaksuun kokonaisuudessaan. Lisäksi Listautumisannista saatuja varoja voidaan käyttää Yhtiön käyttöpääomatarpeisiin ja yleisiin kuluihin.
E.3	Tarjouksen ehdot	Yleiskuvaus <i>Listautumisanti</i> Restamaxin osakkeenomistajat valtuuttivat yksimielisellä päätöksellään 5.9.2013 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 6.300.000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta. Yhtiön hallitus päätti 5.11.2013 Yhtiön osakkeenomistajien antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 3.600.000 uutta osaketta. Listautumisannissa tarjotaan enintään 3.600.000 Yhtiön uutta Osaketta suomalaisille ja kansainvälisille institutionaalisille sijoittajille Instituutioannissa, yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa Yleisöannissa sekä tietyille Restamaxin henkilöstön jäsenille Suomessa Henkilöstöannissa. Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet edustavat noin 25,3 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Yhtiön hallitus voi ilman rajoituksia korottaa tai alentaa Osakkeiden määrää Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa eri sijoittajaryhmien Listautumisantiin kohdistamasta kysynnästä riippuen ja Listautumisannin enimmäismäärän puitteissa. <i>Merkintäsitoumukset</i> Yhtiön pääomistajat, jotka ovat Yhtiön nykyisten omaan pääomaan sisältyvien ja takaisin maksettavien, noin 2,7 miljoonan euron suuristen pääomalainojen velkojia (Mr Max Oy, Tamares Holdings Sweden AB, Sign Systems Finland Oy, Ramanetto Oy ja Avantline Oy ("Pääomalainavelkojat")), ovat ennen merkintäajan alkamista sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Listautumisannissa yhteensä noin 1,7 miljoonalla eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla yhteensä 1,7 miljoonaa euroa vastaava pääomalainasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Pääomalainavelkojilla on lisäksi oikeus merkitä ja suorittaa merkintähinta muuntamalla pääomalainasaatavansa Yhtiön Osakkeiksi pääomalainojen koko määrään eli 2,7 miljoonaan euroon saakka. Lisäksi Oy Hartwall Ab on 29.10.2013 allekirjoitettuun panimosopimukseen

	liittyen sitoutunut merkitsemään Osakkeita yhteensä 1,5 miljoonalla eurolla. Edelleen Beefmax Oy:n entinen vähemmistöomistaja Teppo Numminen on Beefmax Oy:n vähemmistöosakkeiden kauppaan liittyen sitoutunut merkitsemään Osakkeita yhteensä 230.000 eurolla. <i>Allokaatioperiaatteet ja Listautumisannin tuloksen julkistaminen</i> Listautumisannissa ensisijaisia merkintöjä ovat rahalla maksettavat merkinnät ja toissijaisia merkintöjä ovat Pääomalainavelkojen merkinnät, jotka maksetaan kuittaamalla merkintähintasaatava pääomalainan pääomaa vastaan, kun merkintöjä hyväksytään Osakkeiden allokaation yhteydessä Instituutioannin merkintäajan päätyttyä, arviolta 25.11.2013 ("Allokaatio"). Pääomalainan kuittauksella maksettavia merkintöjä leikataan siten vastaavasti siltä osin kuin niiden määrä yhdessä rahalla maksettavien merkintöjen kanssa ylittää Listautumisannin enimmäismäärän. Listautumisannin tulos (mukaan lukien Listautumisannissa annettavien Osakkeiden lopullinen määrä ja Osakkeiden jakoperiaatteet) ilmoitetaan pörssitiedotteella Allokaation jälkeen, arviolta 25.11.2013. <i>Listautumisannin ehdollisuus</i> Yhtiön hallitus päättää Listautumisannin toteuttamisesta tai sen peruuttamisesta, merkintöjen hyväksymisestä sekä lopullisesta Osakkeiden allokaatiosta Instituutioannin merkintäajan päätyttyä Allokaatiossa, arviolta 25.11.2013. Yhtiön hallitus päättää mahdollisessa alikysyntätilanteessa merkitsemättä jääneiden Osakkeiden allokoinnista. <i>Merkintäaika</i> Instituutioannin merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 22.11.2013 kello 12.00. Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 21.11.2013 kello 16.30. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Henkilöstö- ja Yleisöannin sekä Instituutioannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta ja tarkemmat ohjeet. <i>Merkintähinta</i> Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisö- ja Instituutioannissa 4,60 euron merkintähintaan Osakkeelta ("Merkintähinta") ja Henkilöstöannissa kymmenellä prosentilla alennettuun 4,14 euron hintaan. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Yhtiön osakkeen käyvästä arvosta. Merkintähinta on maksettava Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti. Yhtiön hallituksella on oikeus alentaa Merkintähintaa merkintäajan kuluessa. <i>Merkinnän peruuttaminen</i> Tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voida muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalaissa edellytetyissä tilanteissa, jossa Yhtiö julkaisee oikaisun tai täydennyksen Listalleottoesitteeseen sen takia, että (i) Merkintähintaa on päätetty alentaa tai (ii) Listalleottoesitteessä on käynyt ilmi virhe tai puute tai on ilmennyt olennainen uusi tieto Listalleottoesitteen hyväksyminen jälkeen, mutta ennen Osakkeiden kirjaamista merkitsijöiden arvo-osuustileille, ja jos tiedolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. <i>Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille</i> Yleisö- ja Henkilöstöannissa jaetut Osakkeet kirjataan hyväksytyn merkinnän tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 27.11.2013. Instituutioannissa Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 28.11.2013 Suomen arvo-osuusjärjestelmän kautta.
--	--

	Omistus- ja osakasoikeudet Omistusoikeus Osakkeisiin syntyy, kun Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Oikeus osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä Osakkeiden tuottamat muut oikeudet Yhtiössä kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Kaupankäynti Osakkeilla Yhtiö jättää hakemuksen koskien Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Kaupankäynnin odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 28.11.2013. Instituutioantia koskevat erityiset ehdot Instituutioannissa tarjotaan alustavasti 2.600.000 Osaketta suomalaisille ja kansainvälisille institutionaalisille sijoittajille. Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintä käsittää vähintään 25.000 Osaketta. Osakkeita voidaan tarjota institutionaalisille sijoittajille ETA-alueella, kuitenkin vain siten, että tarjoamiseen soveltuu jokin Esitedirektiivin poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa. Institutionaalisten sijoittajien merkintöjä ottaa vastaan Listautumisannin Pääjärjestäjä. Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyt merkintänsä Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti, arviolta 28.11.2013. Yhtiön hallitus päättää tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä Allokaation yhteydessä. Instituutioannissa hyväksytyistä merkinnöistä toimitetaan vahvistusilmoitus mahdollisimman pian Allokaation jälkeen. Yleisöantia koskevat erityiset ehdot Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 900.000 Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on ETA-alueella tai Sveitsissä ja jotka tekevät merkintänsä Suomessa. Yleisöannin merkinnän tulee koskea vähintään 100 ja enintään 24.900 Osaketta. Merkinnän on oltava 100:lla jaollinen. Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat: • Evli Pankki Oyj:n internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/merkinta; • Evli Pankki Oyj:n toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–17; ja • Evli Pankki Oyj:n merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Osakkeista maksetaan merkintää tehtäessä Merkintahinta Osakkeelta kerrottuna merkinnän mukaisella osakemäärällä. Yhtiön hallitus päättää Osakkeiden jakamisesta sijoittajille Allokaation yhteydessä. Mikäli merkintä hylätään tai hyväksytään vain osittain tai Merkintahintaa on päätetty alentaa, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkitsijälle hänen merkinnän yhteydessä ilmoittamalleen suomalaiselle pankkitilille arviolta kolmantena (3) pankkipäivänä Allokaation jälkeen, arviolta 28.11.2013. Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti 100.000 Osaketta tiettyjen Restamaxin henkilöstön jäsenten merkittäväksi Suomessa. Henkilöstöannissa Osakkeet
--	---

		tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen tietyille Restamaxin henkilöstön jäsenille merkittäviksi Suomessa. Oikeus Osakkeiden merkintään Henkilöstöannissa on merkinnän 21.11.2013 mennessä tehneillä niillä Restamaxin nimeämällä ja sen tai sen tytäryhtiöiden palveluksessa olevilla henkilöillä, joilla on 31.10.2013 ja edelleen merkintäaikana Yhtiön henkilöstökortti ja joille Yhtiö on toimittanut vahvistuksen oikeudesta osallistua Henkilöstöantiin. Henkilöstöannissa merkinnän on oltava vähintään 100 Osaketta ja enintään 24.900 Osaketta. Merkinnän on oltava 100:lla jaollinen. Osakkeiden merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alempi kuin Yleisö- ja Instituutioannissa eli 4,14 euroa tai tätä alempi, mikäli Merkintähintaa on päätetty alentaa. Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimivat: • Evli Pankki Oyj:n internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/henkilostomerkinta; • Evli Pankki Oyj:n toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–17; ja • Evli Pankki Oyj:n merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Osakkeista maksetaan merkintää tehtäessä Merkintähinta vähennettynä 10 prosentilla, eli 4,14 euroa Osakkeelta kerrottuna merkinnän mukaisella osakemäärällä. Yhtiön hallitus päättää Osakkeiden jakamisesta sijoittajille Allokation yhteydessä. Mikäli merkintä hylätään tai hyväksytään vain osittain tai Merkintähintaa on päätetty alentaa, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkitsijälle hänen merkinnän yhteydessä ilmoittamalleen suomalaiselle pankkitilille arviolta kolmantena (3) pankkipäivänä Allokation jälkeen, arviolta 28.11.2013.
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit / eturistiriidat	Hallituksen jäsenistä Timo Laine ja Mikko Aartio ovat omistamiensa yhtiöiden kautta Yhtiön merkittäviä osakkeenomistajia.
E.5	Myyntirajoitus sopimukset	Yhtiö ja sen osakkeenomistajat ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteistä ja kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 90 päivän kuluttua siitä, kun Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, lukuun ottamatta Yhtiön osalta Listautumisannissa liikkeeseen laskettavia Osakkeita ja tiettyjä muita poikkeuksia, (a) anna valtuutusta liikkeeseenlaskuun, laske liikkeeseen, tarjoa, lainaa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optiota tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä tai laskea liikkeeseen, kiinnitä, rasita, luovuta, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita, Osakkeiksi vaihdettavia arvopapereita, Osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai arvopapereita, jotka olennaisilta osin vastaavat Osakkeita (tai mitään niihin liittyvää tai niistä johtuvaa oikeutta), (b) tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla siirretään Osakkeiden omistukseen liittyviä taloudellisia vaikutuksia kokonaan tai osittain tai (c) tee mitään muuta toimenpidettä, jolla on vastaavat taloudelliset vaikutukset, tai sitoudu tekemään tai ilmoita tai muutoin julkaise aikomustaan tehdä edellä mainittua toimenpidettä, riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Yhtiön ja niiden osakkeenomistajien osalta, jotka omistavat Yhtiön osakkeita tämän Listalleottoesitteen päivämääränä, lock-up -sitoumus ei koske Listautumisannissa merkittäviä Osakkeita, Osakkeiden käyttämistä vastikkeena

		yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaiseen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Osakkeita edellyttäen, että Osakkeiden merkitsijä omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan myyntirajoitukseen, joka päättyy 90 päivän kuluttua siitä, kun Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörs-silistalla.
E.6	Omistuksen laimen-tuminen	Listautumisannissa tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 33,8 prosenttia Listautumisantia edeltävästä osakemäärästä. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 33,8 prosenttia.
E.7	Arvioidut kustannuk-set, jotka veloitetaan sijoittajalta	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumisasiin liittyen.

RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Restamaxin liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tähän Listalleottoesitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti niihin riskitekijöihin, jotka on kuvattu alla. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia tekijöitä käsitellään myös muualla tässä Listalleottoesitteessä. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskeistä toteutuu, tällä saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus Restamaxin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon. Tässä Listalleottoesitteessä oleva kuvaus riskitekijöistä perustuu Yhtiön tiedossa oleviin olennaisiin riskeihin tämän Listalleottoesitteen laatimishetkellä. Yhtiö altistuu lisäksi koko ravintola-alalle liittyville riskeille ja sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Restamaxin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon. Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyvät riskit

Yleinen negatiivinen taloudellinen kehitys voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen

Negatiivinen taloudellinen kehitys ja epäedulliset olosuhteet Suomessa ja muissa maissa voivat välillisesti vaikuttaa Restamaxin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. Suhdannetaantuma vaikuttaa kuluttajien ja yritysten ostokäytännöihin ja ostovoimaan. Epäedullisia olosuhteita ovat muun muassa yleinen taloudellisen tilan heikkeneminen sekä kansainvälisten osake-, korko-, hyödyke- ja valuuttamarkkinoiden suuri volatilitiiteetti ja epävarmuus erityisesti Euroopan unionissa ("EU"). Viime aikoina yleiset taloudelliset olosuhteet Euroopassa, erityisesti EU:n tietyissä jäsenmaissa, kuten Kreikassa, Kyproksessa, Italiassa, Sloveniassa, Irlannissa, Portugalissa ja Espanjassa, ja muualla maailmassa ovat entisestään vähentäneet talouden ennustettavuutta.

Vuonna 2008 käynnistynyt kansainvälinen rahoitus- ja talouskriisi sekä vallitseva laaja epävarmuus talouden kehityksestä saattavat edelleen vaikuttaa taloudellisiin toimijoihin merkittävästi ja monin tavoin. Tällaisia vaikutuksia voivat vaihtelevassa laajuudessa olla muun muassa merkittävästi alhaisemmat tuotot, kyvyttömyys saada tarvittavaa luottoa ja kyvyttömyys täyttää rahoitukseen liittyviä velvoitteita. Lisäksi vaikka rahoituksen saatavuus kyettäisiinkin varmistamaan, rahoitusta ei välttämättä ole saatavilla kohtuullisella hinnalla ja kohtuullisilla ehdoilla. Luoton saatavuuteen liittyvät rajoitukset, saatavilla olevan luoton mahdollinen kustannusten nousu ja joidenkin rahoituslaitosten vaikeudet sekä muut taloudelliset ja geopoliittiset tapahtumat ovat lisänneet yritysten riskejä monissa tapauksissa vaikeasti ennakoitavalla tavalla. Viime aikoina rahoitusmarkkinoiden toimivuus on osittain parantunut, mutta varmuutta rahoitusmarkkinoiden toimintakyvyn pysyvyydestä ei ole. Vaikka keskuspankkien likviditeettiä lisäävät toimet ovat vakauttaneet markkinoita, muutokset näissä toimissa voivat aiheuttaa epävarmuutta. Lisäksi nämä toimet saattavat lisätä inflaation riskiä, jos yleinen talouskasvu alkaa. Tämä voi osaltaan välillisesti vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan koroissa tapahtuvien muutosten myötä.

Mikä tahansa edellä kuvatuista olosuhteista voi jatkuessaan tai heikentyessään vaikuttaa välillisesti olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Markkinoiden käsitys euron epävakaudesta, yksittäisten kansallisten valuuttojen mahdollinen käyttöönpalauttaminen euroalueella tai koko euroalueen mahdollinen purkaminen voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden arvoon

Euroopassa ja erityisesti Kreikassa, Italiassa, Irlannissa, Portugalissa ja Espanjassa vallitsevan talouskriisin johdosta Euroopan komissio perusti Euroopan rahoitusvakaussävelin ("ERVV") ja Euroopan rahoitusvakaussävelin ("ERVM") tarjoamaan rahoitusta taloudellisiin ongelmiin joutuneille ja tukea tarvitseville euroalueen maille. Maaliskuussa 2011 Eurooppa-neuvosto pääsi yhteisymmärrykseen euroalueen maiden tarpeesta pysyvälle vakaussävelinelle, Euroopan vakaussävelinelle, joka otetaan käyttöön keskinäisellä sopimuksella ERVV:n ja ERVM:n tilalle tarjoamaan ulkoista rahoitusapua euroalueen maille kesäkuun 2013 jälkeen. Huolimatta edellä mainituista sekä muista toimenpiteistä huolenaiheita ovat edelleen tiettyjen euroalueen maiden velkataakka ja niiden kyky täyttää tulevat taloudelliset velvoitteensa, euron yleinen vakaus ja euron sopivuus yhteiseksi valuutaksi ottaen huomioon yksittäisten jäsenvaltioiden monimuotoiset taloudelliset ja poliittiset olosuhteet. Nämä ja muut huolenaiheet voivat johtaa kansallisen valuutan käyttöönottoon yhdessä tai useammassa jäsenvaltiossa tai äärimmäisessä tilanteessa koko euroalueen purkamiseen. Jos euroalue puretaan kokonaan, oikeudelliset ja sopimukselliset seuraamukset Osakkeiden haltijoille määritettäisiin tuolloin voimassa olevan lainsäädännön perusteella. Tällainen kehitys tai markkinoiden käsitykset näistä ja muista niihin liittyvistä seikoista saattavat vaikuttaa olla olennaisen haitallisesti Restamaxin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Ravintola-ala on erittäin kilpailtu toimiala. Yhtiö kilpailee tuhansien muiden ravintola- ja yökerhopalveluita tarjoavien toimijoiden kanssa maantieteellisillä toiminta-alueillaan. Restamaxin merkittävimpiä kilpailijoita on käsitelty kohdassa ”Restamaxin liiketoiminta – Kilpailuympäristö”. Ravintolamarkkinoille tulee uusia kilpailijoita jatkuvasti eikä voi olla varmuutta siitä, että Restamax kykenee kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa jatkossa. Restamax ei välttämättä kykene vastaamaan kilpailuympäristössä tapahtuviin muutoksiin tehokkaasti, jos sen kilpailijat käyttävät voimavarojaan painopistealueidensa muuttamiseen, uusille markkinoille laajentumiseen, hintojen alentamiseen, markkinointi-investointiensa kasvattamiseen taikka uusien palvelukonseptien kehittämiseen ja markkinoille tuomiseen.

Mikäli Restamax ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota palvelualueillaan. Jos kilpailijat pyrkivät kasvattamaan markkinaosuuksiaan, kilpailu voi lisätä painetta laskea Restamaxin tarjoamien palveluiden hintoja. Tämä voi vahingoittaa Restamaxin kykyä säilyttää tai parantaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muuttuminen ja Restamaxin epäonnistuminen näihin muutoksiin sopeutumisessa ja niiden hallinnassa sekä muut kilpailuun liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisesti Yhtiön tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua kuluttajien tottumusten ja mieltymysten ennakoinnissa sekä kuluttajien tarpeisiin vastaamisessa

Ravintola-alan suurimpia haasteita on ennakoida kuluttajien tarpeita, mieltymyksiä ja käyttäytymistä. Näihin tarpeisiin vaikuttavat yhteiskunnalliset muutokset, kuten yleinen ostovoiman kasvu ja ikärakenne. Yleisten trendien lisäksi haaste on ymmärtää kuluttajien vaihtuvia ostokriteereitä ja -mieltymyksiä. Vaikka Restamax pyrkii kehittämään palvelukonseptiaan kuluttajien tarpeet ja mieltymykset ennakoidulla tavalla, Restamax ei välttämättä onnistu ennakoidaan kuluttajien käyttäytymistä. Epäonnistuminen kuluttajaa kiinnostavien palvelujen luomisessa voi johtaa merkittäviin asiakasmenetyksiin.

Asiakkaiden ostovoiman heikkeneminen ja ostojen väheneminen voi toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiöllä on erittäin laaja ja maantieteellisesti hajautunut asiakaskunta, joka koostuu merkittävilta osin kuluttajista. Yhdenkään Yhtiön asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdesta ei siten ylitä kymmentä prosenttia. Huolimatta Yhtiön laajasta asiakaskunnasta, negatiivinen taloudellinen kehitys ja epävarmuus tulevasta tai asiakaskunnan kulutustottumusten muutokset taikka Yhtiön kohdistuvat negatiiviset kampanjat tai ostoboikotit voivat vaikuttaa Restamaxin asiakaskunnan ostohalukkuuteen kielteisesti. Vallitsevasta taloudellisesta tilanteesta johtuvat seuraukset, kuten ostovoiman heikkeneminen, alhaisemmat käytettävissä olevat tulot ja työttömyys, voivat vaikuttaa merkittävästi Restamaxin asiakkaiden halukkuuteen käyttää ravintolapalveluita sekä ostojen määrään. Asiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön riippuvuus sen tärkeimmistä sopimuskumppaneista voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiöllä on joitakin tärkeitä sopimuskumppaneita. Tällaisia sopimuskumppaneita ovat erityisesti alkoholi- ja elintarviketoimittajat sekä taloushallinnon ja kirjanpidon palvelutoimittajat. Yhtiöllä on lisäksi sopimus Yhtiön hallituksen jäsenten merkittävässä määrin omistaman henkilöstövuokrausyrityksen kanssa henkilöstön vuokrauksesta, johon Restamaxilla sisältyy merkittävä ostovastuu. Yhtiön arvion mukaan sopimus on ehdoiltaan markkinaehtoinen, mutta lähipiirisopimukseen sisältyy yleisesti intressiristiriidan mahdollisuus. Mahdolliset sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet, toimittajien haluttomuus tai kyvyttömyys täyttää sopimusvelvoitteet voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Yleisen vuokratason kehitys, vuokrien korotukset sekä alkoholin ja elintarvikkeiden hinnan ja palkkakustannusten nousu voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavat merkittävästi toimitilakulut, alkoholin ja elintarvikkeiden hinnat sekä palkkakustannukset. Erityisesti toimitilakulut muodostavat merkittävän osan Restamaxin liiketoiminnan kuluista. Restamaxin toimitilat ovat vuokratiloja, joten yleisellä vuokratasolla ja sen kehityksellä on suuri merkitys Yhtiön liiketoimintaan. Talou-

den suuntaukset, erityisesti kuluttajien luottamukseen ja käyttäytymiseen vaikuttavat tekijät, vaikuttavat myös liiketilojen kysyntään ja vuokratasoon. Vaikka Restamax pyrkii valitsemaan vuokraamansa toimitilat huolellisesti sekä solmi-
maan pitkäaikaisia ja edullisia vuokrasopimuksia, vuokratustannukset saattavat nousta vuokratason yleisen kehityksen
vuoksi sekä vuokranantajista johtuvista syistä. Myös merkittävällä palkkakustannusten kohoamisella voi olla haitallinen
vaikutus Yhtiön toiminnan tulokseen. Lisäksi alkoholin ja elintarvikkeiden hinnannousu voi heikentää Restamaxin
myyntikatteita. Myyntikate heikkenee, jos Restamax ei pysty siirtämään kustannusten nousua kokonaisuudessaan
myyntihintoihin. Vaikka kustannusten nousuun liittyvää riskiä lieventää se, että hintojen nousut voivat vaikuttaa samal-
la tavoin myös Restamaxin kilpailijoiden kustannuksiin, toteutuessaan Restamaxin vuokraamien toimitilojen epäedulli-
sella vuokrakehityksellä, palkkakustannusten sekä alkoholin ja elintarvikkeiden hintojen nousulla voi olla olennaisen
haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin
sekä Osakkeiden arvoon.

***Vaikeus löytää hyviä liikepaikkoja Restamaxin ravintoloille kilpailukykyisin ehdoin tai säilyttää jo hankitut liikepai-
kat voi nostaa Yhtiön kustannuksia ja vaikeuttaa Yhtiön laajentumista***

Restamaxin ravintolan tai yökerhon sijainti on usein ratkaisevan tärkeä ravintolan tai yökerhon tuoman liikevaihdon
kannalta. Siksi Restamax pyrkii vuokraamaan liiketiloja pelkästään hyviltä liikepaikoilta paikkakunnilta, joissa sillä on
jo toimintaa sekä kaupungeista ja keskuksista, joihin se pyrkii laajentamaan toimintaansa. Tällaisten liiketilojen löytä-
minen voi kuitenkin olla vaikeaa, ja vuokratulot voivat olla huomattavat johtuen merkittävistä vuokratakuista tai muista
maksuista. Restamax voi sijainnista riippumatta joutua remontoimaan vuokratiloja ja hankkimaan irtaimistoa sekä ka-
lusteita. Yhtiö voi myös joutua vuokraamaan tilat pitkäksi aikaa ja vastaamaan vuokranmaksusta, vaikka Yhtiö päättäisi
jossain vaiheessa vuokra-aikana lakkauttaa tiloissa toimivan ravintolan tai yökerhon. Vuoden 2012 tilinpäätöstietojen
mukaan Yhtiön voimassa olevien vuokrasopimusten mukaiset vuokratavuot olivat 33,7 miljoonaa euroa, joista osa
kohdistuu tiloihin, jotka ovat jälleenvuokrattuina. Lisäksi Yhtiön solmimat vuokrasopimukset sisältävät kunnossapito-
vastuita ja ennallistamisvelvoitteita, joista voi aiheutua kustannuksia sekä sopimuskaudella että sopimusten päättyessä.
Yhtiö vastaa myös sen jälleenvuokraamiin tiloihin liittyvistä vastuista omaa vuokranantajaansa kohtaan, mikäli taho,
jolle Restamax on jälleenvuokrannut tilat, ei kykene suoriutumaan sopimusvelvoitteistaan.

Vaikka joidenkin vuokrasopimusten perusteella Restamaxilla on mahdollisuus siirtää vuokrasopimus kolmannelle osa-
puolelle, tätä ei välttämättä ole aina mahdollista toteuttaa taloudellisesti edullisilla tai toteuttamiskelpoisilla ehdoilla. On
mahdollista, että Restamax ei vuokrasopimuksen päättyessä onnistu uusimaan kyseistä sopimusta tai uudet sopimuseh-
dot ovat Yhtiön kannalta aiempia epäsuotuisemmat. Siksi Restamax saattaa menettää vuokrakohteen, jossa Yhtiöllä on
hyvin toimiva ja kannattava ravintola tai yökerho. Vuokratulujen voimakas nousu tai hyvillä paikoilla sijaitsevien liike-
tilojen kysynnän kasvu voi vaikeuttaa Restamaxin liiketoiminnan laajentamista ja lisätä yleisiä liiketoimintakustannuk-
sia. Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Restamaxin tai jonkin sen yksikön
liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

***Laajentuminen uusille paikkakunnille altistaa Restamaxin uusille liiketoiminnan riskeille ja voi aiheuttaa ylimää-
räisiä kustannuksia, joita ei välttämättä saada takaisin***

Strategiansa mukaisesti Restamax laajentaa ravintolaverkostoaan ensisijaisesti Suomen suurimpiin kaupunkeihin sekä
kauppakeskuksiin. Restamax hakee kasvua myös ravintolakonseptiensa kehittämisellä sekä kannattavien konseptien
monistamisella. Laajentuminen täysin uusille paikkakunnille ja nykyisen toiminnan laajentaminen paikkakunnilla, joilla
Restamaxin läsnäolo on toistaiseksi ollut vain nimellinen, edellyttää Restamaxilta merkittävästi resursseja. Lisäksi Res-
tamaxin brändien näkyvyyden ja tunnettuuden lisääminen näillä uusilla paikkakunnilla voi viedä aikaa ja aiheuttaa
merkittäviä kustannuksia. Suurissa kaupungeissa voi olla kansainvälisesti tai kansallisesti tunnettuja ravintola- tai yö-
kerhobrändejä, joiden takia Restamax voi kohdata ankarampaa kilpailua kuin niillä markkinoilla, joilla sillä on jo mer-
kittävää toimintaa. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Restamaxin laajentuminen uusille paikkakunnille osoittautuu
pitkällä aikavälillä onnistuneeksi.

Restamaxin johdon on tunnistettava uudet mahdollisuudet oikeaan aikaan ja verrattava muita käytettävissä olevia vaih-
toehtoja uusien ravintoloiden ja ravintolakonseptien avaamiseen pääasiassa uusille paikkakunnille. Uusien ravintoloiden
perustaminen ja konseptien suunnittelu uusissa kaupungeissa voi aiheuttaa suurempia kustannuksia kuin vastaavat tilan-
teet kaupungeissa, joissa Restamaxilla on jo merkittävä markkinaosuus. Uusiin paikkakuntiin voi myös liittyä suurem-
pia riskejä, koska Restamax ei tunne niiden liiketoimintaympäristöä yhtä hyvin kuin kaupunkien ja paikkakuntien, jois-
sa sillä on jo laajaa toimintaa. Siksi on olemassa riski siitä, että liiketoimintapäätökset osoittautuvat myöhemmin vir-
heellisiksi Yhtiön laajentaessa toimintaansa uusille paikkakunnille ja uusiin kaupunkeihin. Vaikka Yhtiö ei tällä hetkel-
lä suunnittele laajentavansa toimintaansa Suomen ulkopuolelle, ei laajentuminen ulkomaille ole myöskään poissuljettua.
Ulkomailla toimiminen voi sisältää suurempia, esimerkiksi paikalliseen lainsäädäntöön liittyviä riskejä verrattuna Suo-
meen eivätkä nämä riskit ole välttämättä etukäteen Yhtiön tiedossa. Mikäli Restamaxin strategian mukainen laajentu-
minen epäonnistuu, voi tällä olla olennainen haitallinen vaikutus Restamaxin tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan,
taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Sääntely-ympäristön, erityisesti anniskelu- ja elintarvikelainsäädännön muuttuminen sekä tulkintakäytännön vaihtelu voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Restamaxin harjoittama ravintola- ja yökerhotoiminta on Suomessa tarkoin säänneltyä. Hallinto- ja sääntelyviranomaiset tulkitsevat Restamaxiin sovellettavia lakeja ja määräyksiä, jotka liittyvät muun muassa alkoholiin, anniskelu-oikeuksiin sekä elintarvikkeisiin, elintarviketurvallisuuteen ja -hygieniaan. Viranomaistulkinnat ja -käytännöt saattavat lisäksi vaihdella merkittävästi eri alueilla. Laeissa ja -määräyksissä asetetaan usein suhteellisen ankaria ja jopa taannehtivia vastuita kustannuksista ja vahingoista. Restamax pyrkii harjoittamaan liiketoimintaansa kaikkien alkoholi-, anniskelu- ja elintarvikelakien ja määräysten sekä muiden säännösten mukaisesti. Restamaxin harjoittama liiketoiminta on merkittäviltä osin luvanvaraista ja tarkkaan valvottua. Sääntelyn odottamaton muuttuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, sillä Restamaxin liiketoiminta on merkittävässä määrin riippuvainen luvanvaraisista seikoista, kuten anniskeluluvista sekä luvista alkoholijuomien anniskeluajan jatkamiseen. Restamaxin liikevaihdosta huomattava osuus muodostuu alkoholijuomien myynnistä, mistä syystä anniskelulupien väliaikainen tai lopullinen peruuttaminen voi laskea Yhtiön myyntiä selvästi. Sääntelyn tai tulkintojen odottamaton tiukentuminen voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Restamaxin tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen alkoholilainsäädännön uudistaminen voi vähentää Yhtiön tuotteiden tai palveluiden myyntiä

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä on vireillä alkoholilain uudistus pääministeri Jyrki Kataisen hallitusohjelman 21.6.2011 mukaisesti. Hallitusohjelman mukaan alkoholin käytöstä aiheutuvia haittoja pyritään ehkäisemään. Sosiaali- ja terveysministeriö on aloittanut uudistuksen valmistelun ja julkaissut asiaa koskevan muistion 21.8.2013. Muistiossaan sosiaali- ja terveysministeriö painottaa muun muassa tarvetta vähentää alkoholin kulutusta ja ehdottaa, että alkoholin saatavuutta tulisi vähentää. Muistiossa myös todetaan, että alkoholijuomien nauttimistilanteita tulisi rajoittaa muun muassa myöhäisiä anniskeluajoja rajoittamalla. Toisaalta talouspoliittinen ministeriövaliokunta puolsi 1.10.2013 valtiovarainministeriön ehdotusta toteuttaa alkoholiveron korotus puolta pienempänä kuin mitä aiempaan kehyspäättökseen sisältyi. Syynä tähän on veropohjan epätavallinen pienentyminen alkuvuonna 2013 sekä matkustajien mukanaan tuomien alkoholijuomien määrän kasvu viimeisen vuoden aikana. Tämän Listalleottoesitteen päivämäärän tiedon mukaan alkoholiveroa korotettaisiin vuonna 2014 2,15 euroa litralta sataprosenttista alkoholia, minkä seurauksena vero nousisi juomaryhmästä riippuen 5,0–8,6 prosenttia. Alkoholiveron korotukset voivat lisätä alkoholin matkustajatuontia erityisesti Virosta, mikä voi puolestaan vähentää Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää.

Koska Restamaxin liikevaihdosta huomattava osuus muodostuu alkoholijuomien myynnistä ja usealla Restamaxin ravintolalla on tällä hetkellä lupa alkoholijuomien anniskeluajan jatkamiseen, alkoholilainsäädännön rajoitukset ja kiellot ja alkoholiveron korotukset voivat vähentää Restamaxin palveluiden kysyntää ja tuotteiden myyntiä erityisesti yökerhoissa. Uudistuksella voi kuitenkin toteutuessaan olla myös myönteisiä vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan muun muassa sosiaali- ja terveysministeriön muistiossa ehdotettujen hallinnollisen taakan purkamisen ja laittoman anniskelun kitkemisen kautta.

Mikäli alkoholilainsäädäntöä tiukennetaan muun muassa anniskeluajoja lyhentämällä ja alkoholiveroa korottamalla, voi tämä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Restamaxin tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen yritysten edustuskulujen vähennyskelpottomuus voi vähentää Yhtiön palveluiden kysyntää

Hallitus on 21.3.2013 sopinut kehysriihessään valtiontalouden kehyksistä vuosille 2014–2017. Veropohjaa on tarkoitus laajentaa korkokulujen vähennyskelpoisuutta rajaamalla ja edustuskulujen vähennyskelpoisuuden poistamisella. Mikäli edustuskulujen vähennyskelpoisuus poistuu, yritykset voivat vähentää edustusmenojaan selvästi. Vaikka Restamaxilla on laaja ja maantieteellisesti jakautunut asiakaskunta, joka koostuu pääosin kuluttajista, voi edustuskulujen vähennyskelpottomuus vähentää Restamaxin palveluiden kysyntää. Edustuskulujen vähennyskelpoisuuden poistuminen voi toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Restamaxin tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Restamaxiin sovelletaan terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joista voi aiheutua huomattavia kustannuksia ja vastuita

Restamaxiin sovelletaan erilaisia terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, ja näillä laeilla ja määräyksillä asetetaan yhä ankarampia terveys- ja turvallisuusvaatimuksia. Terveys- ja turvallisuuslakien ja -määräysten noudattamisen sekä niihin liittyvien vastuiden toteuttamisen kustannukset voivat olla merkittäviä, ja niiden laiminlyönti voi johtaa siviili-, hallinnollisiin ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, kolmansien osapuolten vaatimuksiin tai kanteisiin.

Vaikka Restamax pyrkii valvomaan ja ehkäisemään työntekijöidensä terveys- ja turvallisuusongelmia aktiivisesti, ravintola-alalle ominaista ovat haastavat työolosuhteet, joista voi aiheutua henkilö- ja esinevahinkoja. Ravintola-alalle työskentelevät altistuvat muun muassa fyysisille riskeillä, joita ovat pitkäkestoinen seisominen ja raskaiden kuormien kantaminen, kovalle melulle altistuminen, hyvin korkeat tai matalat lämpötilat, terävät esineet, vaaralliset aineet, kuten puhdistusaineet sekä kompastumiset, liukastumiset ja putoamiset. Erityisesti yökerhoalan työntekijät voivat myös työnsään kohdata asiakkaiden puolelta väkivaltaa. Näistä ja muista syistä johtuvien terveydellisten ongelmien vuoksi Restamaxin työntekijät saattavat joutua pitkille sairauslomille ja työkyvyttömyyseläkkeille, joista voi aiheutua Restamaxille merkittäviä kustannuksia. Vaikka Yhtiö pyrkii kouluttamalla henkilökuntaansa ja muutoin ehkäisemään haitalliset olosuhteet toimitiloissaan, terveyteen ja turvallisuuteen liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Restamaxin tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Restamax saattaa epäonnistua maineensa, ravintolakonseptinsa ja brändiensä hallinnassa

Restamaxin menestys riippuu merkittävältä osin Yhtiön ja sen brändien sekä erityisesti ravintolakonseptien maineesta. Restamaxin palveluita tarjotaan pääasiallisesti kuluttajamarkkinoilla, joilla brändin näkyvyys ja maine vaikuttavat merkittävästi tuotteiden ja palveluiden houkuttelevuuteen kuluttajille. Restamaxin ravintoloiden ja yökerhojen konseptien hyvä näkyvyys ja maine ovat olennaisen tärkeitä Restamaxin palveluiden myynnin sekä aseman ja menestymisen kannalta erityisesti kuluttajamarkkinoilla. Restamax voi tiettyssä määrin vaikuttaa brändiensä maineeseen ja näkyvyyteen, mutta merkitystä on myös ulkoisilla tekijöillä, joihin Restamax ei voi vaikuttaa. Lisäksi esimerkiksi mahdolliset ruokamyrkytykset ja allergiset reaktiot Yhtiön ravintoloissa voivat luoda Yhtiön asiakkaille kielteisiä mielikuvia Yhtiön ravintoloista ja tätä kautta vaikuttaa Yhtiön palveluiden ja tuotteiden houkuttelevuuteen. Restamaxin tulevat toimenpiteet palvelukonseptien kehittämiseksi sekä uusien ravintoloiden ja yökerhojen avaamiseksi tai Yhtiön brändien laajentamiseksi saattavat myös vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön asiakkaiden näkemykseen Yhtiön brändeistä. Mikäli Restamaxin tai sen brändien maine heikkenee, menetetyn mainearvon takaisin saaminen saattaa osoittautua mahdottomaksi tai vaatia merkittäviä kustannuksia. Restamaxin brändien ja konseptien näkyvyyden ja maineen heikentymisellä tai kuluttajien kielteisellä näkemyksellä Restamaxin brändeistä tai konsepteista voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Restamaxin tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Restamax voi tulevaisuudessa epäonnistua uusinvestoinneissa ja yritysjärjestelyissä

Liiketoiminnan laajentaminen on osa Restamaxin strategiaa. Laajentamisen yhteydessä Restamax voi investoida uusiin ravintoloihin ja yökerhoihin, toteuttaa sulautumisia ja yritysostoja laajentaakseen ravintolatoimintaansa uusille paikkakunnille tai vahvistaakseen palveluvalikoimaansa tai brändejään. Yritysostojen ja uusinvestointien kautta tapahtuvaan kasvuun liittyy riskejä, kuten oikeiden arvioiden tekeminen suunniteltujen investointien toteuttamiskelpoisuudesta, hankitun liiketoiminnan ja henkilöstön sopeuttaminen ja oston mukana siirtyneen henkilöstön sitouttaminen. Jos Restamax epäonnistuu edellä mainituissa tehtävissä, tulevaisuudessa mahdollisesti tapahtuvilla sulautumisilla ja yritysostoilla voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Restamaxin tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Omistuksen keskittyminen antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön kahdelle hallituksen jäsenelle

Yhtiön perustajat ja hallituksen jäsenet Timo Laine ja Mikko Aartio omistavat epäsuorasti omistamiensa yhtiöiden kautta noin 58,6 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä tämän Listalleottoesitteen päivämääränä. Listautumisannin jälkeen olettaen, että Osakkeet merkitään uusien sijoittajien toimesta kokonaisuudessaan, Timo Laine ja Mikko Aartio omistavat epäsuorasti noin 43,8 prosenttia Yhtiön osakkeista. Vaikka perustajaosakkaiden välillä ei olekaan osakassopimusta, osakkaat käyttävät omistamiensa yhtiöiden kautta yhteisymmärrykseen perustuvaa päätösvaltaa Restamaxissa. Siitä huolimatta, että keskittynyt omistusrakenne on tuonut vakautta Yhtiön toimintaan sekä monia synergiaetuja Mr Max -konsernin kanssa, Yhtiön suurin osakkeenomistaja pystyy myös yksin vaikuttamaan merkittävällä tavalla mihin tahansa osakkeenomistajien päätettäväksi saatettavaan seikkaan, esimerkiksi Yhtiön hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen. Koska kaikki osakkeenomistajat eivät tyypillisesti osallistu pörssiyhtiön yhtiökokoukseen, Yhtiön hallituksen jäsenet Laine ja Aartio saattavat voida käyttää Yhtiön yhtiökokouksessa määrävää päätäntävaltaa niissä asioissa, jotka edellyttävät enemmistöpäätöstä omistamiensa yhtiöiden kautta. Keskittynyt osakeomistus antaa merkittävän määräysvallan Laineelle ja Aartiolle heidän omistamiensa yhtiöiden kautta ja voi vähentää Restamaxin arvopaperien likviditeettiä osakemarkkinoilla.

Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Restamaxilla on laajaa toimintaa ympäri Suomea, ja sen konserniyhtiöt voivat joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä ja viranomaismenettelyissä sekä kanteissa, jotka liittyvät niiden toimintaan. Oikeudenkäyntien, viran-

omaismenettelyjen ja muiden vastakkainasetteluun perustuvien käsittelyjen tai kanteiden luonteen johdosta niiden lopputulosta on vaikea ennakoida, eikä tällaisten vireillä olevien tai tulevien menettelyjen tai kanteiden lopputuloksesta voi olla varmuutta. Mikä tahansa Restamaxille kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä, viranomaismenettelyssä tai kanteessa, mukaan lukien Listalleottoesitteen kohdassa ”*Restamaxin liiketoiminta – Vireillä olevat ja uhkaavat oikeudenkäynnit*” mainituissa riidoissa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti tai jonkin sen yksikön sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Restamaxin menestys riippuu osittain siitä, kuinka hyvin Restamax pystyy hankkimaan palvelukseensa, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan korkeatasoista henkilöstöä organisaation joka tasolla. Restamax arvioi henkilöstöpolitiikkaansa säännöllisesti ja sijoittaa merkittäviä voimavaroja koulutukseen ja kehittämiseen sekä korkean potentiaalinen omaavien henkilöiden tunnistamiseen ja kannustamiseen. Tämän johdosta Restamax on pyrkinyt vähentämään sisäisellä rekrytointipolitiikalla riippuvuutta harvoista avainhenkilöistä ja pienentämään siten henkilöstöriskiä. Restamaxin avainhenkilöihin kuuluvat sen ylin johto sekä joukko muita keskeisissä asemissa olevia työntekijöitä. Vaikka Yhtiö on aktiivisesti pyrkinyt vähentämään henkilöstöriskkejä, ei ole varmuutta siitä, ettei avainhenkilöiden menettäminen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan sekä Osakkeiden arvoon, jos Restamax epäonnistuu avainhenkilöiden ja työntekijöiden rekrytoinnissa ja pitämisessä.

Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Restamaxiin voidaan kohdistaa työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat johtaa liiketoiminnan keskeytymiseen ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Osa Yhtiön henkilöstöstä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty useita työehtosopimuksia. Työehtosopimusten laajuus ja sitovuus sekä työehtojen määräytyminen vaihtelevat Yhtiön toiminta-alueilla. Yhtiö altistuu siten lakoilta ja muille työtaistelutoimenpiteille. Yhtiötä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai muita työtaistelutoimenpiteitä. Myös työtaistelutoimenpiteet Restamaxin liiketoimintaan sidoksissa olevilla aloilla voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tai jonkin sen yksikön toimintaan.

Yhtiön henkilökunnan epärehellisyys voi laskea Yhtiön kannattavuutta

Ravintola-alalle voi olla vaikea saada riittävästi ammattitaitoista työvoimaa, ja alalla käytetään runsaasti usein vaihtuvaa vuokratyövoimaa. Sekä omien että vuokrattujen työntekijöiden tekemiä väärinkäytöksiä on tapahtunut Yhtiön ravintoloissa ja voi tapahtua myös vastaisuudessa. Nämä väärinkäytökset voivat kohdistua muun muassa ravintolan kasvavinaan, minkä lisäksi henkilökunta voi syöllistyä esimerkiksi käteisrahojen varastamiseen. Työntekijöiden tekemät anastukset voivat kohdistua myös henkilökunnan taikka asiakkaiden omaisuuteen. Henkilökunnan epärehellisyys voi laskea Yhtiön kannattavuutta, minkä lisäksi sillä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tai ravintolakonseptien maineelle. Vaikka Yhtiö pyrkii aktiivisesti seuraamaan väärinkäytöksiä muun muassa kameravalvonnan sekä niin sanottujen haamuostajien avulla, sekä Yhtiön oma henkilökunta että vuokratyöntekijät voivat syöllistyä varkauksiin ja muihin epärehellisyysiin. Työntekijöiden epärehellisyys voi laskea Yhtiön kannattavuutta ja tätä kautta vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Vakuutusturvan riittämättömyys tai Yhtiön korvausvaatimusten epääminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Restamax on pyrkinyt suojautumaan toimialalleen kattavalla vakuutusturvalla siinä laajuudessa, kuin johto katsoo tarpeelliseksi Yhtiön toiminnan kannalta. Ravintola- ja yökerhotoimintaan liittyy onnettomuusriskejä ja ennalta-arvaamattomat olosuhteet, esimerkiksi tulipalot, voivat haitata Yhtiön toimintaa henkilöstölle ja Yhtiön omaisuudelle sekä liiketoiminnan jatkuvuudella aiheutuneiden vahinkojen taikka muiden syiden vuoksi. Vakuutusturvalla Yhtiö pyrkii kattamaan muun muassa omaisuuteen kohdistuvia menetyksiä sekä liiketoiminnan keskeytymisestä johtuvia vahinkoja. Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan vakuutussuoja on riittävä ja vastaa alan normaalia käytäntöä, on kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Restamaxin korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutussopimuksen edellyttämällä tavalla. Vakuutusturvan kattavuuteen kohdistuva riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Verokustannusten arvioiminen konsernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Veroriskit liittyvät muun muassa toteutettuihin yritysjärjestelyihin tai verolainsäädännön muutoksiin, niiden virheellisiin tai veroviranomaisen kannasta poikkeaviin tulkintoihin taikka konsernin sisäisten liiketoimien hinnoittelun hyväksyttävyyteen. Veroriskien toteutuminen saattaa johtaa maksun- tai veronkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Vaikka Yhtiö käyttää ulkopuolisia resursseja veroriskien hallintaan, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat havaittavissa ja vältettävissä. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön tai jonkin sen yksikön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansista tahoista voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Päivittäiset kontaktit asiakkaiden kanssa ovat enenevässä määrin riippuvaisia hyvin toimivista tietojärjestelmistä. Tietojärjestelmillä on myös tärkeä merkitys muun muassa Yhtiön työntekijöiden työvuorojen suunnittelussa. Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä aiheuttavat lisää operatiivista työtä, häiriöitä palveluissa asiakkaille sekä muita näihin liittyviä riskejä. Osa tietojärjestelmistä on kolmansien tahojen kehittämiä ja Yhtiön lisensoimia. Näiden kolmansien tahojen kehittämien ja/tai lisensoimien järjestelmien ja ohjelmistojen osalta Yhtiö on riippuvainen kyseisten kolmansien tahojen kyvystä ja halusta kehittää ja ylläpitää kyseisiä ohjelmistoja ja Yhtiön saamien lisenssien jatkuvuudesta. Vaikka Yhtiön liiketoiminnassaan käyttämät teknologiat ovat Yhtiön johdon näkemysten mukaan kilpailukykyisiä, on mahdollista, että Yhtiön tekemät valinnat käytettävän teknologian suhteen osoittautuvat virheellisiksi ja tarvetta investoinneille syntyy esimerkiksi uusien tai korvaavien teknologioiden kehityksen myötä. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit

Yhtiön pääasialliset rahoitusriskit ovat maksuvalmius-, korko-, ja luottoriski. Epäonnistuminen tällaisten riskien asianmukaisessa ennakoinnissa ja hallinnassa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön tulorahoituksen ja vieraan pääoman saatavuuden jatkumisesta samanlaisena tulevaisuudessa ei ole varmuutta

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja kasvuaan tulorahoituksella sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisesella rahoituksella. Yhtiön rahoitusasemaan ja maksuvalmiuteen vaikuttavat tulevaisuuden rahavirrat ja niihin liittyvät riskitekijät sekä rahoituksen saatavuus. Yhtiön tulorahoituksen ja vieraan pääoman saatavuuden jatkumisesta samanlaisena tulevaisuudessa ei kuitenkaan ole varmuutta.

Yhtiön rahoitusehtoihin sisältyvien kovenanttien rikkoutuminen tai rahoituksen ehtojen laiminlyönti voi vaarantaa rahoituksen jatkuvuuden tai nostaa rahoituksen kustannuksia

Yhtiön rahoittajilla on kovenanttiehtojen mukaan oikeus irtisanoa rahoitussopimukset ja eräännyttää lainat ja limiitit, mikäli kovenanttiehtot eivät tarkasteluajankohtinaan täyty. Kovenanttiehtot liittyvät konsernin velanhoidokykyyn ja rahoitusrakenteeseen. Rahoitusehtoihin sisältyvien kovenanttien rikkoutuminen ja vieraan pääoman velvoitteiden täyttämättä jättäminen voi nostaa rahoituksen kustannuksia ja vaarantaa rahoituksen jatkuvuuden. Epäonnistuminen rahoitusriskien hallinnoinnissa voi vaarantaa myös uuden vieraan pääoman hankinnan. Mikäli rahoitusmarkkinat edelleen kiristyvät ja/tai rahoituksen kustannukset nousisivat, voi tämä vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön rahoituskuluihin ja rahoituksen saatavuuteen tulevaisuudessa.

Suojauksen puute altistaa Yhtiön korkoriskille

Yhtiöllä on korollista vierasta pääomaa, jonka kustannuksiin korkotason vaihtelut vaikuttavat. Yhtiö ei ole suojannut korkoriskiä, mikä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Asiakkaiden maksuvaikeudet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön luottoriski muodostuu pääasiallisesti myyntisaatavista ja liiketoiminnan myyntiin liittyvistä maksamattomista kauppahinnoista tai saamisista. Yhtiön myyntisaamiset koostuvat suuresta määrästä eri asiakkailta olevista saamisista.

Avoimia saamisia seurataan ja peritään aktiivisesti. Vaikka Yhtiön myyntisaamisten määrä ei liiketoiminnan kokoon nähden olekaan merkittävä, voi luottoriskien toteutuminen vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Listautumisantiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä

Aikaisempien jälkimarkkinoiden puuttumisen, osakekurssien heilahteluun ja Osakkeiden arvostukseen liittyy useita epävarmuustekijöitä

Osakkeet eivät ole ennen Listautumisantia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Restamax aikoo hakea Yhtiön osakkeiden listaamista Helsingin Pörssin pörssilistalle, mutta ei voi olla varmuutta siitä, että aktiiviset tai likvidit jälkimarkkinat syntyvät tai jatkuvat Listautumisannin jälkeen. Lisäksi Osakkeiden merkintähinta ei välttämättä heijasta julkisessa kaupankäynnissä vallitsevia hintoja. Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti useiden tekijöiden seurauksena, kuten Restamaxin toteutuneiden tai odotettavien osavuositulosten muutosten, markkinoiden odotusten, kuluttajatuotteisiin ja -palveluihin liittyvien alojen, erityisesti ravintola-alan, sekä muiden alojen kehityksen, arvopaperimarkkinoiden olosuhteiden, elintarvikkeiden ja energian hinnanmuutosten, markkina-analyttikkojen ennusteiden tai suositusten muutosten sekä muiden tekijöiden vuoksi. Restamax ei pysty välttämättä vaikuttamaan tällaisiin tekijöihin. Lisäksi ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tarjottujen osakkeiden hinnassa on yleisesti esiintynyt tietyllä aikavälillä huomattavia heilahteluja, jotka eivät välttämättä ole vastanneet kyseisiä osakkeita liikkeeseen laskeneen yhtiön liiketoimintaa tai taloudellista menestystä. Tästä syystä varmuutta ei voi olla siitä, että Osakkeiden markkinahinta ei heilahtelisi merkittävästi eikä laskisi alle Osakkeiden lopullisen merkintähinnan.

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, mikä saattaa johtua muutoksista markkinoiden suhtautumisesta Osakkeisiin tai vastaaviin arvopapereihin sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja kehityksen muutoksista. Lisäksi hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla vaihtelevat ajoittain huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta ja tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Kukin näistä tekijöistä voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden arvoon.

Keskittynyt omistusrakenne voi johtaa riittämättömän likvidiön kaupankäyntiin Yhtiön Osakkeilla

Keskittynyt osakeomistus antaa merkittävän määräysvallan Laineelle ja Aartiolle heidän omistamiensa yhtiöiden kautta sekä ennen Listautumisantia että sen jälkeen (katso ”Riskitekijät – Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Omistuksen keskittyminen antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön kahdelle hallituksen jäsenelle”). Kun merkittävä osa Yhtiön osakkeista on keskittynyt muutamille tahoille, tämä vähentää Restamaxin arvopapereiden likviditeettiä osakemarkkinoilla. Omistusrakenteen keskittyminen saattaa myös viivästyttää tai estää mahdolliset päätösvallan muutokset Yhtiössä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden arvoon.

Osakkeenomistajille jaettavien osinkojen määrä kulloisenakin tilikautena on epävarma

Osakeyhtiölain säännösten mukaan Restamaxin osinkona jakama määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän viimeisimmän tilintarkastetun emoyhtiön tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Restamaxin tulevaan osingonmaksukykyyn vaikuttavat useat tekijät, kuten tulevat tuotot, rahavirrat, velanhoitovelvoitteet, sijoitukset, maksukyky ja olemassa olevien velkojen ehdot. Sen jälkeen, kun osakkeet on rekisteröity Suomen kaupparekisteriin, osakkeenomistajat ovat oikeutettuja mahdolliseen osinkoon maksun täsmäytyspäivän tiedon perusteella. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että millään tilikaudella olisi käytettävissä jakokelpoisia varoja. Katso kohta ”Osingot ja osinkopolitiikka”.

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat vaikuttaa kielteisesti Osakkeiden markkinahintaan tai laimentaa osakkeenomistajan omistusta Yhtiössä

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti, olivatpa ne Yhtiön liikkeeseen laskemia tai sen osakkeenomistajien myymiä, taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön mahdollisuuksiin toteuttaa tulevia osakeanteja menestyksekkäästi. Lisäksi mikäli järjestetään suunnattuja osakeanteja tai osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä tai myymättä merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevista merkintäoikeusanneissa, heidän suhteellinen omistuksensa ja osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien kokonaisuus voi laimentua.

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiö

Restamax Oyj
Osoite: Näsilinnankatu 48 E
Postinumero ja toimipaikka: 33200 Tampere

Restamaxin hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Timo Laine	Puheenjohtaja
Mikko Aartio	Jäsen
Sami Asikainen	Jäsen
Turo Levänen	Jäsen
Petri Olkinuora	Jäsen
Jarmo Viitala	Jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Näsilinnankatu 48 E, 33200 Tampere.

Listautumisannin Pääjärjestäjä

Evli Pankki Oyj
Osoite: Aleksanterinkatu 19 A
Postinumero ja toimipaikka: 00100 Helsinki

Yhtiön ja Pääjärjestäjän oikeudellinen neuvonantaja

Yhtiön ja Pääjärjestäjän neuvonantaja Suomen lainsäädännön liittyen:

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Osoite: Eteläesplanadi 14
Postinumero ja toimipaikka: 00130 Helsinki

Tilintarkastajat

Deloitte & Touche Oy
Päävastuullinen tilintarkastaja:
Hannu Mattila, KHT
Osoite: Porkkalankatu 24
Postinumero ja toimipaikka: 00180 Helsinki

VAKUUTUS LISTALLEOTTOESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA

Yhtiö vastaa tähän Listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö ja sen hallitus vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tässä Listalleottoesitteessä esitetyt tiedot vastaavat toiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Listalleottoesitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Osingot ja osinkopolitiikka”, ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät”, ”Toimialakatsaus”, ja ”Restamaxin liiketoiminta” esitetyt lausumat, perustuvat Restamaxin johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Restamaxin todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Restamaxin kilpailuympäristö, Yhtiön kyky palkata pätevää henkilöstöä, Suomen ravintola-alan markkinakehitys sekä muut kohdassa ”Riskitekijät” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita Restamaxin tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Muualla tässä Listalleottoesitteessä kuvattujen tekijöiden ohella kohdassa ”Riskitekijät” käsitellyt tekijät saattavat johtaa siihen, että Restamaxin liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeavat olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvattua. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista oletamuksista osoittautuu virheelliseksi, Restamaxin liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Listalleottoesitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä sillä ole velvollisuutta päivittää tähän Listalleottoesitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Restamaxin tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa ”Riskitekijät”.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Restamaxin tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2011 ja 31.12.2010 on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS, Finnish Accounting Standards). Lisäksi tilikauden 2012 IFRS-konsernitilinpäätökseen sisältyvät tilintarkastamattomat vertailutiedot tilikaudelta 2011.

Yhtiö siirtyi IFRS-raportointiin vuoden 2012 alusta lukien. Olennaisimmat IFRS:ään siirtymisestä aiheutuneet muutokset liittyvät liikearvojen poistojen kirjaamisen lakkauttamiseen, liiketoimintojen yhdistämisiin, erien välisiin siirtoihin sekä IFRS-oikaisuista aiheutuviin laskennallisten verojen kirjaamiseen. IFRS-raportointiin siirtymistä on kuvattu Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetyn Yhtiön 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta laaditun konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 37: ”Siirtyminen IFRS-raportointiin”.

Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut KHT-yhteisö Deloitte & Touche Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Hannu Mattila. Restamaxin osavuositarkastus 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien vertailutiedot 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ovat tilintarkastamattomia.

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

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU LISTALLEOTTOESITTEeseen

Suomenkielinen Listalleottoesite ja Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteessa www.restamax.fi. Edellä mainitulla verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Listalleottoesitettä lukuun ottamatta tietoja, jotka on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla (katso ”Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat”), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Yhtiö julkistaa vuosikertomuksensa, mukaan lukien konsernitilinpäätöksen, osavuositarkastukset ja muut tiedot arvopaperimarkkinalaissa ja Helsingin Pörssin säännöissä määrätyllä tavalla ja Yhtiön verkkosivustolla www.restamax.fi. Kaikki vuosikertomukset, osavuositarkastukset ja pörssitiedotteet julkistetaan Yhtiön listautumisesta alkaen suomeksi ja englanniksi. Näiden dokumenttien jäljennöksiä, mukaan lukien Restamaxin osavuositarkastuksen 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden katsauskaudelta, voi pyytää osoitteesta Restamax Oyj, Näsilinnankatu 48 E 33200 Tampere, puhelin 010 423 3282 tai 010 423 3283, tai sähköpostitse osoitteesta markku.virtanen@restamax.fi tai jarno.suominen@restamax.fi.

MARKKINA- JA TOIMIALATIEDOT

Tähän Listalleottoesitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Yhtiön toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat peräisin suoraan tai välillisesti yhdestä tai useammasta nimetystä, julkisesta lähteestä. Toimialan julkaisuissa yleensä todetaan, että niiden sisältämät tiedot on saatu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta näiden tietojen luotettavuutta ja kattavuutta ei voida taata. Yhtiö ei ole varmentanut tällaisia tietoja itsenäisesti. Yhtiö vahvistaa, että nämä tiedot on toistettu asianmukaisesti tässä Listalleottoesitteessä. Sikäli kun Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Toisaalla tässä Listalleottoesitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemia kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, jotka Yhtiön mukaan ovat luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata sitä, että mikään näistä oletamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla. Yhtiö arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuuksiensa kehitystä pääasiassa tuotteidensa ja palveluidensa nykyisen kysynnän, kilpailijoiden julkistamien tietojen, käytettävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella. Ellei muuta ole mainittu, markkinoiden kasvuun ja markkinaosuuksiin liittyvät lausumat tarkoittavat myyntiarvoa, eivät myynnin volyymia.

LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Merkintäaika alkaa	(klo 9.30) 12.11.2013
Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika päättyy	arviolta (klo 16.30) 21.11.2013
Instituutioannin merkintäaika päättyy	arviolta (klo 12.00) 22.11.2013
Listautumisannin tulos tiedotetaan	arviolta 25.11.2013
Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille alkaa	arviolta 27.11.2013
Kaupankäynti Osakkeilla Helsingin Pörssissä alkaa	arviolta 28.11.2013

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin tausta ja syyt Listautumisasiin

Listautumisannin pääasiallisena tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomapohjaa ja edistää Yhtiön strategian mukaista kasvua ja toiminnan laajentamista sekä vahvistaa Yhtiön kilpailuasemaa. Yhtiön pääomapohjan vahvistuminen mahdollistaa Yhtiön kasvustrategian toteuttamisen ja Yhtiön kasvun sekä organisaation että yritysohjelmien kautta.

Listautumisannin tavoitteena on myös kasvattaa Yhtiön osakkeenomistajien määrää, hankkia Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille, lisätä Yhtiön osakkeen likviditeettiä ja Yhtiön tunnettua. Listautumisannin myötä Yhtiön osakkeelle muodostuu markkina-arvo. Yhtiö voi käyttää osaketta esimerkiksi maksuvälineenä yrityskaupoissa ja pörssilistaus antaa Yhtiölle myös mahdollisuuden tarjota työntekijöilleen esimerkiksi osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Hankittavien varojen käyttö

Yhtiö arvioi hankkivansa Listautumisannissa noin 15,5 miljoonan euron tuoton Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen vähentämisen jälkeen. Restamax odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina. Arviot perustuvat oletukseen, että Yhtiö laskee Listautumisannissa liikkeeseen 3.600.000 uutta Osaketta, Osakkeet merkitään 4,60 euron merkintähintaan täysimääräisesti uusien sijoittajien toimesta Instituutio- ja Yleisöannissa ja 4,14 euron eli 10 prosenttia alempana merkintähintaan uusien sijoittajien toimesta täysimääräisesti Henkilöstöannissa.

Restamax aikoo käyttää Listautumisannista saamansa varat ensisijaisesti toimintansa kehittämiseen muun muassa laajentamalla toimintaansa kotimaan suuriin kaupunkeihin ja kauppakeskuksiin kasvustrategiansa mukaisesti. Lisäksi Yhtiö tulee käyttämään osan Listautumisannilla kerättävistä varoista Yhtiön nykyisten omaan pääomaan sisältyvien pääomalainojen takaisinmaksuun siltä osin kuin pääomalainoja ei Listautumisannissa muunneta Osakkeiksi (katso kohdat ”Listautumisannin ehdot – Merkintäsitoumukset” ja ”Listautumisannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia, allokatio ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt – Merkintäsitoumukset”). Jos Osakeanti merkitään täysimääräisesti uusien sijoittajien toimesta, Yhtiö saa Listautumisannista yllä kuvatulla tavalla noin 15,5 miljoonan euron tuoton, josta noin 2,7 miljoonaa euroa käytetään Yhtiön pääomalainojen takaisinmaksuun kokonaisuudessaan. Lisäksi Listautumisannista saatuja varoja voidaan käyttää Yhtiön käyttöpääomatarpeisiin ja yleisiin kuluihin.

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisanti

Restamax Oyj:n ("Yhtiö" tai "Restamax") osakkeenomistajat valtuuttivat yksimielisellä päätöksellään 5.9.2013 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 6.300.000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta. Yhtiön hallitus päätti 5.11.2013 Yhtiön osakkeenomistajien antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 3.600.000 uutta osaketta.

Listautumisannissa ("Listautumisanti") tarjotaan enintään 3.600.000 Yhtiön uutta osaketta ("Osakkeet") suomalaisille ja kansainvälisille institutionaalisille sijoittajille ("Instituutioanti"), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") sekä tietyille Restamaxin henkilöstön jäsenille Suomessa ("Henkilöstöanti"). Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet edustavat noin 25,3 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Yhtiön hallitus voi ilman rajoituksia korottaa tai alentaa Osakkeiden määrää Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa eri sijoittajaryhmien Listautumisantiin kohdistamasta kysynnästä riippuen ja Listautumisannin enimmäismäärän puitteissa.

Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi ja siten Yhtiön rahoitusaseman parantamiseksi ja Yhtiön omistuspohjan laajentamiseksi. Listautumisannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 14.249.620 osakkeeseen.

Pääjärjestäjä

Listautumisannin pääjärjestäjänä toimii Evli Pankki Oyj ("Pääjärjestäjä").

Merkintäsitoumukset

Yhtiön pääomistajat, jotka ovat Yhtiön nykyisten omaan pääomaan sisältyvien ja takaisin maksettavien, noin 2,7 miljoonan euron suuruisen pääomalainojen velkojia (Mr Max Oy, Tamares Holdings Sweden AB, Sign Systems Finland Oy, Ramanetto Oy ja Avantline Oy ("Pääomalainavelkojat")), ovat ennen merkintäajan alkamista sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Listautumisannissa yhteensä noin 1,7 miljoonalla eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla yhteensä 1,7 miljoonaa euroa vastaava pääomalainasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Pääomalainavelkojilla on lisäksi oikeus merkitä ja suorittaa merkintähinta muuntamalla pääomalainasaatavansa Yhtiön Osakkeiksi pääomalainojen koko määrään eli 2,7 miljoonaan euroon saakka.

Lisäksi Oy Hartwall Ab on 29.10.2013 allekirjoitettuun panimosopimukseen liittyen sitoutunut merkitsemään Osakkeita yhteensä 1,5 miljoonalla eurolla. Edelleen Beefmax Oy:n entinen vähemmistöomistaja Teppo Numminen on Beefmax Oy:n vähemmistöosakkeiden kauppaan liittyen sitoutunut merkitsemään Osakkeita yhteensä 230.000 eurolla.

Allokaatioperiaatteet ja Listautumisannin tuloksen julkistaminen

Listautumisannissa ensisijaisia merkintöjä ovat rahalla maksettavat merkinnät ja toissijaisia merkintöjä ovat Pääomalainavelkojen merkinnät, jotka maksetaan kuittaamalla merkintähintasaatava pääomalainan pääomaa vastaan, kun merkintöjä hyväksytään Osakkeiden allokaation yhteydessä Instituutioannin merkintäajan päätyttyä, arviolta 25.11.2013 ("Allokaatio"). Pääomalainan kuittauksella maksettavia merkintöjä leikataan siten vastaavasti siltä osin kuin niiden määrä yhdessä rahalla maksettavien merkintöjen kanssa ylittää Listautumisannin enimmäismäärän.

Listautumisannin tulos (mukaan lukien Listautumisannissa annettavien Osakkeiden lopullinen määrä ja Osakkeiden jakoperiaatteet) ilmoitetaan pörssitiedotteella Allokaation jälkeen, arviolta 25.11.2013.

Listautumisannin ehdollisuus

Yhtiön hallitus päättää Listautumisannin toteuttamisesta tai sen peruuttamisesta, merkintöjen hyväksymisestä sekä lopullisesta Osakkeiden allokaatiosta Instituutioannin merkintäajan päätyttyä Allokaatiossa, arviolta 25.11.2013.

Yhtiön hallitus päättää mahdollisessa alikysyntätilanteessa merkitsemättä jääneiden Osakkeiden allokoinnista.

Merkintäaika

Instituutioannin merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 22.11.2013 kello 12.00. Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 21.11.2013 kello 16.30.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Henkilöstö- ja Yleisöannin sekä Instituutioannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta ja tarkemmat ohjeet.

Merkintähinta

Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisö- ja Instituutioannissa 4,60 euron merkintähintaan Osakkeelta (“Merkintähinta”) ja Henkilöstöannissa kymmenellä prosentilla alennettuun 4,14 euron hintaan. Katso jäljempänä kohta “ – *Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot*”. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Yhtiön osakkeen käyvästä arvosta.

Merkintähinta on maksettava Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti.

Yhtiön hallituksella on oikeus alentaa Merkintähintaa merkintäajan kuluessa.

Listautumisannilla saadut varat kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkinnän peruuttaminen

Menettely alennettaessa Merkintähintaa

Mikäli Merkintähintaa alennetaan merkintäajan kuluessa, siitä ilmoitetaan pörssitiedotteella ja internetissä osoitteessa www.restamax.fi, ja Yhtiö julkaisee Merkintähinnan alentamista koskevan täydennyksen Listautumisasiin liittyvään listalleottoesitteeseen (“Listalleottoesite”) (katso kohta ” – *Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruutusoikeus*”). Mikäli Merkintähintaa alennetaan, merkinnän ennen Merkintähinnan alentamista koskevan täydennyksen julkaisemista tehneet sijoittajat sekä Instituutio-, Yleisö- että Henkilöstöannissa voivat peruuttaa merkintänsä kohdan ” – *Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruutusoikeus*” mukaisesti.

Mikäli merkintää ei peruuteta, merkinnästä maksun suorittaneelle sijoittajalle palautetaan Merkintähinnan ja uuden merkintähinnan välinen erotus kerrottuna merkinnän mukaisella osakemäärällä Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin maksujen palautusta koskevien ehtomääräysten mukaisesti.

Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruutusoikeus

Yhtiö julkaisee ilman aiheutonta viivytystä oikaisun tai täydennyksen Listalleottoesitteeseen, jos Listalleottoesitteessä käy ilmi virhe tai puute tai ilmenee olennainen uusi tieto Listalleottoesitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen kuin kaupankäynti Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä, ja jos tiedolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Sijoittajalla, joka on merkinnyt Osakkeita ennen Listalleottoesitteen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista, on oikeus peruuttaa päätöksensä määräajassa, joka on vähintään kaksi pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Listalleottoesitteen virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Osakkeiden kirjaamista merkitsijöiden arvo-osuustileille. Merkintöjen peruuttaminen voi koskea ainoastaan kaikkia Osakkeita, jotka sijoittaja on merkinnyt. Peruuttamisoikeudesta ja siihen liittyvistä menettelyohjeista ilmoitetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Listalleottoesitteen mahdollisen oikaisun tai täydentämisen kanssa.

Menettely merkintää peruutettaessa

Merkinnän peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen merkintä on tehty peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa.

Mahdollinen merkinnän peruutus koskee merkintää kokonaisuudessaan.

Mikäli merkintä peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Osakkeista maksetun määrän merkinnän yhteydessä ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville erille ei makseta korkoa.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkitsijällä on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkinnän yhteydessä.

Yleisö- ja Henkilöstöannissa jaetut Osakkeet kirjataan hyväksytyn merkinnän tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 27.11.2013. Instituutioannissa Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 28.11.2013 Suomen arvo-osuusjärjestelmän kautta.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Osakkeisiin syntyy, kun Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Oikeus osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä Osakkeiden tuottamat muut oikeudet Yhtiössä kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Osakeantiosakkeiden toimittamisesta sijoittajille ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Kukin tilinhoitaja perii palveluhinnastonsa mukaisen maksun sijoittajalta tämän arvo-osuustilin ylläpitämisestä tai Osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti Osakkeilla

Yhtiö jättää hakemuksen koskien Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Kaupankäynnin odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 28.11.2013.

Osakkeiden kaupankäyntitunnus on RESTA ja ISIN-tunnus FI4000064332.

Oikeus peruuttaa Listautumisasianti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisasianti viimeistään Allokation yhteydessä markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisasiantin, Osakkeista maksettu merkintähinta maksetaan takaisin merkinnän tehneille tahoille arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville erille ei makseta korkoa.

Muut seikat

Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat osakeyhtiölain 9 luvun 8 §:n tarkoittamalla tavalla merkintäajan saatavilla Yhtiön pääkonttorissa.

Sovellettava laki

Listautumisasiintiin sovelletaan Suomen lakia, ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti 2.600.000 Osaketta suomalaisille ja kansainvälisille institutionaalisille sijoittajille. Tämä vastaa noin 72,2 prosenttia Listautumisannissa tarjottavista Osakkeista. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä merkintä osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintä käsittää vähintään 25.000 Osaketta.

Osakkeita voidaan tarjota institutionaalisille sijoittajille ETA-alueella, kuitenkin vain siten, että tarjoamiseen soveltuu jokin Esitedirektiivin poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa.

Merkintäaika

Instituutioannin merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 22.11.2013 kello 12.00.

Merkintäpaikat

Institutionaalisten sijoittajien merkintöjä ottaa vastaan Listautumisannin Pääjärjestäjä.

Osakkeiden maksu

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyt merkintänsä Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti, arviolta 28.11.2013.

Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia merkintää tehtäessä tai ennen merkinnän hyväksymistä merkitsijältä selvitystä tämän kyvystä maksaa merkityt Osakkeet tai vaatia merkintää vastaavaa määrää suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna merkinnän mukaisella osakemäärällä. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta kolmantena (3) pankkipäivänä Allokaation jälkeen, arviolta 28.11.2013. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville erille ei makseta korkoa.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus päättää tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä Allokaation yhteydessä. Instituutioannissa hyväksytyistä merkinnöistä toimitetaan vahvistusilmoitus mahdollisimman pian Allokaation jälkeen.

Lopulliset Osakkeiden jakoperiaatteet ilmoitetaan pörssitiedotteella Allokaation jälkeen, ja ne ovat saatavilla viimeistään Allokaatiota seuraavana pankkipäivänä, arviolta 26.11.2013, Listautumisannin merkintäpaikoissa ja internetissä osoitteessa www.restamax.fi.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkinnät voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 900.000 Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Tämä vastaa 25,0 prosenttia Listautumisannissa tarjottavista Osakkeista. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on 900.000 Osaketta, tai jos merkintöjä tehdään tätä vähemmän, Yleisöannissa tehtävien merkintöjen kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä merkintä kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on ETA-alueella tai Sveitsissä ja jotka tekevät merkintänsä Suomessa. Lisätietoja Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa ”*Listautumisannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia, allokaatio ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt – Myynti- ja jakelurajoitukset*”.

Merkinnän vähimmäis- ja enimmäismäärät

Yleisöannin merkinnän tulee koskea vähintään 100 ja enintään 24.900 Osaketta. Saman sijoittajan yhdessä tai useamassa merkintäpaikassa tekemät merkinnät yhdistetään yhdeksi merkinnäksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Merkinnän on oltava 100:lla jaollinen.

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 21.11.2013 kello 16.30.

Merkintäpaikat ja merkinnän tekeminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Evli Pankki Oyj:n internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/merkinta. Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Aktia Pankin, Danske Bankin, LähiTapiola Pankin, Nordea Pankin, Pohjola Pankin, Svenska Handelsbankenin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja merkittäjän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä.
- Evli Pankki Oyj:n toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–17. Merkitsijän on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Merkinnän maksu tulee tehdä merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankki Oyj:n pankkitilille.
- Evli Pankki Oyj:n merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi faksilla tai sähköpostilla sekä merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteestä puhelimitse 09 4766 9573.

Merkintä katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun merkintälomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut merkintänsä pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen merkinnän.

Merkintää tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Yleisöannissa annettu merkintä on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ” – *Merkinnän peruuttaminen*” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Osakkeiden maksu

Osakkeista maksetaan merkintää tehtäessä Merkintahinta Osakkeelta kerrottuna merkinnän mukaisella osakemäärällä.

Internetpalvelussa tehtävän merkinnän maksu suoritetaan merkintää tehtäessä verkkopankkitunnuksilla.

Merkintäpaikalle toimitettavalla merkintälomakkeella tehtävän merkinnän maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeen toimittamisen jälkeen merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankki Oyj:n tilille.

Faksilla tai sähköpostilla Evli Pankki Oyj:lle toimitettavaan merkintään liittyen tulee aina olla yhteydessä etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteeseen ja varmistaa tarkemmat toiminta- ja maksuohjeet. Näin toimittaessa sijoittaja saa Evli Pankki Oyj:stä maksua varten merkintäkohtaisen merkintätunnuksen, jota tulee käyttää merkinnän maksussa.

Merkintöjen hyväksyminen ja Osakkeiden jakaminen

Yhtiön hallitus päättää Osakkeiden jakamisesta sijoittajille Allokaation yhteydessä.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkinnät voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Hallitus pyrkii hyväksymään merkinnät kokonaan 100 Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Osakkeita merkintöjen täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Lopulliset Osakkeiden jakoperiaatteet ilmoitetaan pörssitiedotteella Allokaation jälkeen, ja ne ovat saatavilla viimeistään Allokaatiota seuraavana pankkipäivänä, arviolta 26.11.2013, Listautumisannin merkintäpaikoissa ja verkkosivustolla osoitteessa www.restamax.fi. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje merkintöjen hyväksymisestä ja Osakkeiden jakamisesta, arviolta 2.12.2013.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli merkintä hylätään tai hyväksytään vain osittain tai Merkintähintaa on päätetty alentaa, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkitsijälle hänen merkinnän yhteydessä ilmoittamalleen suomalaiselle pankkitilille arviolta kolmantena (3) pankkipäivänä Allokaation jälkeen, arviolta 28.11.2013. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan tekemiä merkintöjä on yhdistelty, mahdollinen palautus maksetaan vain yhdelle pankkitilille. Palautettaville erille ei makseta korkoa. Katso myös ” – Merkinnän peruuttaminen”.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Henkilöstöannissa tarjottavat Osakkeet

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti 100.000 Osaketta tiettyjen Restamaxin henkilöstön jäsenten merkittäväksi Suomessa. Tämä vastaa noin 2,8 prosenttia Listautumisannissa tarjottavista Osakkeista. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Henkilöstöannissa tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on 100.000 Osaketta, tai jos merkintöjä tehdään tätä vähemmän, Henkilöstöannissa tehtävien merkintöjen kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus

Henkilöstöannissa Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen tietyille Restamaxin henkilöstön jäsenille merkittäviksi Suomessa. Henkilöstöannilla pyritään sitouttamaan Restamaxin henkilökuntaan kuuluvia avainhenkilöitä Yhtiön kasvuun ja kehitykseen sekä varmistamaan Yhtiön osakaskunnan laajentaminen Helsingin Pörssin vaatimusten täyttämiseksi. Näillä perusteilla katsotaan merkintäoikeudesta poikkeamisella olevan Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Oikeus Osakkeiden merkintään Henkilöstöannissa on merkinnän 21.11.2013 mennessä tehneillä niillä Restamaxin nimellä ja sen tai sen tytäryhtiöiden palveluksessa olevilla henkilöillä, joilla on 31.10.2013 ja edelleen merkintäaikana Yhtiön henkilöstökortti ja joille Yhtiö on toimittanut vahvistuksen oikeudesta osallistua Henkilöstöantiin. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin tai Instituutioantiin.

Merkinnän vähimmäis- ja enimmäismäärät

Henkilöstöannissa merkinnän on oltava vähintään 100 Osaketta ja enintään 24.900 Osaketta. Merkinnän on oltava 100:lla jaollinen.

Merkintäaika

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 12.11.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 21.11.2013 kello 16.30.

Merkintähinta

Osakkeiden merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alempi kuin Yleisö- ja Instituutioannissa eli 4,14 euroa tai tätä alempi, mikäli Merkintähintaa on päätetty alentaa.

Merkintäpaikat ja merkinnän tekeminen

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Evli Pankki Oyj:n internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/henkilostomerkinta. Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Aktia Pankin, Danske Bankin, LähiTapiola Pankin, Nordea Pankin, Pohjola Pankin, Svenska Handelsbankenin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja merkitsijän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä.
- Evli Pankki Oyj:n toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–17. Merkitsijän on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Merkinnän maksu tulee tehdä merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankki Oyj:n pankkitilille.
- Evli Pankki Oyj:n merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi faksilla tai sähköpostilla sekä merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteestä puhelimitse 09 4766 9573.

Merkintä katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun merkintälomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut merkintänsä pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen merkinnän.

Yhtiö toimittaa kullekin Henkilöstöantiin oikeutetulle erillisen tunnisteon, jota tulee käyttää merkintää tehtäessä. Merkintää tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Henkilöstöannissa annettu merkintä on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ” – *Merkinnän peruuttaminen*” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Osakkeiden maksu

Osakkeista maksetaan merkintää tehtäessä Merkintähinta vähennettynä 10 prosentilla eli 4,14 euroa Osakkeelta kerrotuna merkinnän mukaisella osakemäärällä.

Internetpalvelussa tehtävän merkinnän maksu suoritetaan merkintää tehtäessä verkkopankkitunnuksilla.

Merkintäpaikalle toimitettavalla merkintälomakkeella tehtävän merkinnän maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeen toimittamisen jälkeen merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankki Oyj:n tilille.

Faksilla tai sähköpostilla Evli Pankki Oyj:lle toimitettavaan merkintään liittyen tulee aina olla yhteydessä etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteeseen ja varmistaa tarkemmat toiminta- ja maksuohjeet. Näin toimittaessa sijoittaja saa Evli Pankki Oyj:stä maksua varten merkintäkohtaisen merkintätunnuksen, jota tulee käyttää merkinnän maksussa.

Merkintöjen hyväksyminen ja Osakkeiden jakaminen

Yhtiön hallitus päättää Osakkeiden jakamisesta sijoittajille Allokaation yhteydessä.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkinnät voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Hallitus pyrkii hyväksymään merkinnät kokonaan 100 Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Osakkeita merkintöjen täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Lopulliset Osakkeiden jakoperiaatteet ilmoitetaan pörssitiedotteella Allokaation jälkeen, ja ne ovat saatavilla viimeistään Allokaatiota seuraavana pankkipäivänä, arviolta 26.11.2013, Listautumisannin merkintäpaikoissa ja internetissä osoitteessa www.restamax.fi. Kaikille Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje merkintöjen hyväksymisestä ja Osakkeiden jakamisesta, arviolta 2.12.2013.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli merkintä hylätään tai hyväksytään vain osittain tai Merkintähintaa on päätetty alentaa, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkitsijälle hänen merkinnän yhteydessä ilmoittamalleen suomalaiselle pankkitilille arviolta kolmantena (3) pankkipäivänä Allokaation jälkeen, arviolta 28.11.2013. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan tekemiä merkintöjä on yhdistelty, mahdollinen palautus maksetaan vain yhdelle pankkitilille. Palautettaville erille ei makseta korkea. Katso myös ” – *Merkinnän peruuttaminen*”.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Restamaxin osinkopolitiikan mukaisesti Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoa noin 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta ilman kertaeriä ottaen kuitenkin Yhtiön liiketoiminnan kehitystarpeet huomioon. Osinkojen maksaminen ja niiden määrä ja maksuaika riippuvat Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investoinneista, maksukyvystä, suhdannevaihtelusta ja muista tekijöistä. Vaikka Yhtiön hallituksella ei ole syytä uskoa, että osingonjakoa ei jatkettaisi tulevaisuudessa edellä kuvatun osinkopolitiikan mukaisesti, ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja jaetaan vuosittain eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna jaetaan. Restamaxin 16.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2012 jaettiin osinkoa 1.400.000,00 euroa.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta. Osakeyhtiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaon määrästä yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Emoyhtiöllä oli 30.9.2013 vapaata omaa pääomaa 10,8 miljoonaa euroa. Yhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen (FAS) mukaan Yhtiöllä oli 31.12.2012 jakokelpoista omaa pääomaa noin 8,7 miljoonaa euroa. Katso kohta ”*Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu varojen jakaminen*”.

Kolmelta viimeiseltä tilikaudelta Restamaxin osakkeille on maksettu osinkoa seuraavasti:

Tilikausi päättynyt	Osinko (euroa/osake)	Oikaistu* (euroa/osake)	Osingot yhteensä (milj. euroa)
31.12.2012	1,40	0,13	1,4
31.12.2011	1,40	0,13	1,4
31.12.2010	0,18	0,017	0,18

*Osinko oikaistuna 28.6.2013 ja 5.9.2013 tehdyillä osakemäärän korotuksilla

Kohdassa ”*Verotus*” esitetään yhteenveto tietyistä osakkeenomistajiin vaikuttavista veroseuraamuksista ja lähdeverosta.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2013. Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä kohdan ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät” sekä tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetyjen Yhtiön konsernitilinpäätösten ja niin ikään viittaamalla sisällytetyn Yhtiön 30.9.2013 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

	30.9.2013 (tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)
Lyhytaikaiset korolliset velat	3,7
Takaamattomat/vakuudettomat.....	-
Taatut/vakuudelliset	3,7
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	6,4
Takaamattomat/vakuudettomat.....	0,7
Taatut/vakuudelliset	5,7
Yhteensä	10,1
 Oma pääoma	
Osakepääoma.....	0,2
Käyvän arvon rahasto	-0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	8,9
Kertyneet voittovarat	2,0
Määräysvallattomat omistajat.....	0,1
Oman pääoman ehtoinen laina*.....	2,7
Yhteensä	13,8
 Oma pääoma ja korolliset velat	23,9
 Nettovelkaisuus	
Rahavarat.....	1,4
Lyhytaikaiset korolliset velat.....	3,7
Lyhytaikaiset korolliset velat (netto)	2,3
 Pitkäaikaiset lainat.....	6,4
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	6,4

Nettovelkaantuneisuus **8,7**

*Oman pääoman ehtoihin lainoihin on merkitty omistajien konsernille myöntämät korottomat ja eräpäivättömät pääomalinat. Oman pääoman ehtoisella lainalla ei ole eräpäivää, mutta konsernilla on oikeus, ei velvollisuutta, lunastaa laina takaisin niin halutessaan.

Yhtiö aikoo käyttää osan Listautumisannista saamistaan varoista Yhtiön omaan pääomaan sisältyvien ja takaisin maksettavien pääomalinainojen takaisinmaksuun siltä osin kuin pääomalinainoja ei muunneta Osakkeiksi Listautumisannin yhteydessä (katso kohdat ”Listautumisannin tausta ja syyt ja hankittavien varojen käyttö – Hankittavien varojen käyttö” ja ”Listautumisannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia, allokaatio ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt – Merkintäsitoumukset”).

Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2013 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson jälkeen.

Yhtiön taseen ulkopuoliset vastuut tilanteessa 30.9.2013 esitetään seuraavassa taulukossa:

Vastuusitoumukset ja annetut vakuudet, konserni, milj. euroa

	30.9.2013 (tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)
<u>Vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat</u>	
<i>Yhden vuoden kuluessa</i>	7,0
<i>Yli vuoden kuluessa</i>	18,9
<u>Sitoumukset</u>	
Henkilöstöpalveluita koskevat ostositoumukset	34,7
Yhteensä	60,6
 Omasta puolesta annetut vakuudet	
Kiinnitetyt panttivelkakirjat.....	15,7

Tytäryhtiöosakkeet	6,0
Pankkitakaukset.....	2,0
Yhteensä	23,6

ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA

Alla esitettävää yhteenvetoa Restamaxin tilinpäätös- ja osavuositarkastustiedoista tulee tarkastella yhdessä tässä Listalleottoesitteessä esitettävien ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*” -kohdan sekä Yhtiön 30.9.2013 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson osavuositarkastuksen sekä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen konsernitilinpäätösten kanssa. Restamaxin tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2011 ja 31.12.2010 on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS, Finnish Accounting Standards). Lisäksi tilikauden 2012 IFRS-konsernitilinpäätökseen sisältyvät tilintarkastamattomat vertailutiedot tilikaudelta 2011.

Alla olevat tiedot, jotka on esitetty otsikoiden Tuloslaskelmatietoja, Rahavirtalaskelma, Tasetietoja ja Tunnusluvut alla, ovat peräisin tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetystä tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä tilintarkastamattomista vertailutiedoista 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja tähän Listalleottoesitteeseen niin ikään viittaamalla sisällytetyistä Yhtiön konsernitilinpäätöksistä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta, lukuun ottamatta tiettyjä tunnuslukuja, jotka perustuvat Yhtiön Listalleottoesitettä varten erikseen laatimiin laskelmiin.

Yhtiö siirtyi IFRS-raportointiin vuoden 2012 alusta lukien. Olennaisimmat IFRS:ään siirtymisestä aiheutuneet muutokset liittyvät liikearvojen poistojen kirjaamisen lakkauttamiseen, liiketoimintojen yhdistämisiin, erien välisiin siirtoihin sekä IFRS-oikaisusta aiheutuviin laskennallisten verojen kirjaamiseen. Edeltävä teksti tulee lukea yhdessä tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytettyyn Yhtiön 2012 konsernitilinpäätöksen liitetiedon 37: ”Siirtyminen IFRS-raportointiin” kanssa.

Yhtiö on osavuosisijakson 2013 aikana muuttanut tuloslaskelman esittämistapaa lisäämällä määreen käyttökate. Konserni on määrittänyt sen seuraavasti: käyttökate on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään materiaalien ja palveluiden ostokulut varaston muutoksella oikaistuna, vähennetään henkilöstökulut sekä liiketoiminnan muut kulut.

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2011 (FAS) (tilintarkastettu)	2010 (FAS) (tilintarkastettu)
(miljoonaa euroa)						
TULOSLASKELMATIETOJA						
Liikevaihto	47,1	42,1	60,8	47,3	47,3	29,9
Liiketoiminnan muut tuotot	1,3	0,8	0,9	3,5	1,9	0,4
Materiaalit ja palvelut	-19,4	-17,0	-24,0	-18,5	-18,5	-12,1
Henkilöstökulut	-8,2	-7,0	-9,7	-6,8	-6,8	-4,4
Liiketoiminnan muut kulut	-15,0	-12,5	-18,1	-16,3	-15,9	-10,4
Käyttökate (tilintarkastamaton)	5,8	6,3	9,9	9,2	8,0	3,5
Poistot ja arvonalentumiset	-3,8	-3,1	-4,2	-3,0	-5,2	-3,4
Liikevoitto	2,0	3,3	5,7	6,2	2,8	0,1
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta	-0,0	-0,1	-0,1	-0,0	-0,0	-0,0
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoituskulut	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,3
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	<u>-0,4</u>	<u>-0,4</u>	<u>-0,5</u>	<u>-0,5</u>	<u>-0,6</u>	<u>-0,3</u>
Voitto ennen veroja	1,6	2,8	5,2	5,7	2,2	-0,2
Satunnaiset erät	-	-	-	-	0,5	-0,0
Tilikauden ja edellisten tilikausien verot	-0,6	-0,7	-1,2	-1,3	-1,3	-0,4
Laskennalliset verot	0,2	-0,0	-0,2	0,1	0,5	0,1
Tuloverot yhteensä	-0,4	-0,8	-1,4	-1,2	-0,8	-0,3
Vähemmistöosuudet	-	-	-	-	-0,7	-0,1
Tilikauden voitto/tappio	<u>1,2</u>	<u>2,1</u>	<u>3,8</u>	<u>4,5</u>	<u>1,2</u>	<u>-0,6</u>
Emoyhtiön osakkeiden omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	1,0	1,6	3,1	4,0	-	-
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	0,2	0,5	0,7	0,5	-	-

Katsauskauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos emoyhtiön omistajille* (euroa) ..	0,09	0,16	0,31	0,40	-	-
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos* (euroa).....	0,09	0,16	0,31	0,40	-	-
Osakkeita katsauskauden lopussa, 1000 kpl*	10.649,6	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000

LAAJAN TULOSLASKELMAN TIEDOT

Tilikauden voitto/tappio	1,2	2,1	3,8	4,5	-	-
--------------------------------	-----	-----	-----	-----	---	---

Muut laajan tuloksen erät

Tilikauden muut laajan tuloksen erät						
verojen jälkeen	-0,0	0,0	0,0	-0,0	-	-
Tilikauden laaja voitto/tappio	1,2	2,1	3,8	4,5	-	-

Tilikauden laajan voiton/tappion jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	1,0	1,6	3,1	4,0	-	-
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus.....	0,2	0,5	0,7	0,5	-	-

* Oikaistu osakkeiden 1:10 jakamisen seurauksena osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 5.9.2013 (tilintarkastamaton).

1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
2013 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2011 (FAS) (tilintarkastettu)	2010 (FAS) (tilintarkastettu)
(miljoonaa euroa)					

RAHAVIRTALASKELMA

Liiketoiminnan rahavirta

Tilikauden tulos	1,2	2,1	3,8	4,5	2,2*	-0,2*
Oikaisut	3,2	3,4	6,0	3,6	4,9	3,1
Nettokäyttöpääoman muutos	-2,4	0,4	2,4	1,2	0,6	-1,5
Saadut korot.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut korot.....	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-0,3
Muut rahoituserät.....	0,0	0,9	1,4	0,3	0,7	1,1
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut/saadut verot.....	-1,1	-0,5	-1,0	-0,8	-0,8	0,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,4	6,0	12,1	8,3	7,2	2,2

Investointien rahavirta

Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2,2	-6,5	-10,1	-10,8	-9,5	-4,9
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä.....	0,2	0,3	0,3	0,6	0,1	0,0
Lainasaamisten muutos.....	-0,5	-0,1	0,1	-0,2	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	-2,4	-6,4	-9,8	-10,4	-9,4	-4,9

Rahoituksen rahavirta

Maksullinen osakeanti	-	-	-	-	-	5,0
Oman pääoman ehtoisen lainan muutos	0,0	0,0	-0,0	-0,1	-	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,0	3,0	3,0	3,5	1,4	2,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,5	-1,3	-2,6	-2,2	-	-3,0
Määräysvallattomien om. os. hankinta/myynti	-	-0,2	-0,2	0,0	-	-
Rahoitusleasingvelkojen lyhennykset.....	-0,1	0,0	-0,0	0,0	-	-
Maksetut osingot	-0,5	-0,5	-0,5	-0,1	-0,1	-0,2
Rahoituksen nettorahavirta.....	-0,1	1,0	-0,4	1,1	1,3	4,3
Rahavarojen muutos	-2,0	0,5	1,9	-0,9	-0,9	1,7

Rahavarat kauden alussa.....	3,4	1,5	1,5	2,3	2,3	0,7
Rahavarat kauden lopussa	1,4	2,0	3,4	1,5	1,5	2,3

* Yhtiön virallisissa tilinpäätöksissä 2011 ja 2010 rahavirtalaskelmissa esitettiin tilikauden tuloksen sijaan rivit ”voitto ennen veroja”, joista vähentämällä ”tilikauden verot” (tilintarkastamaton) päädytään tässä esitettyihin lukuihin.

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
	(miljoonaa euroa)					
TASETIETOJA						
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	18,0	17,8	20,1	15,1	3,7	2,3
Aineettomat hyödykkeet.....	9,3	9,6	9,7	8,4	15,8	12,9
Osuudet osakkuusyhtiöissä.....	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Pitkäaikaiset saamiset.....	0,6	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,3	0,6	0,4	0,6	=	=
Pitkäaikaiset varat yhteensä	28,6	28,3	30,7	24,6	20,0	15,7
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus.....	1,1	1,2	1,3	1,3	1,3	0,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset.....	4,3	3,2	3,8	3,5	3,5	2,7
Laskennalliset verosaamiset	=	=	=	=	0,6	0,1
Rahavarat.....	1,4	2,0	3,4	1,5	1,5	2,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	6,8	6,4	8,6	6,3	7,0	6,0
Varat yhteensä	35,4	34,8	39,3	30,9	26,9	21,7
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
Osakepääoma.....	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	8,9	6,9	6,9	6,9	6,9	6,9
Kertyneet voittovarot	2,0	2,8	4,3	2,7	-1,1	-2,0
Oman pääoman ehtoinen laina.....	2,7	1,5	1,4	0,2	-	-
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus.....	0,1	0,8	0,9	0,9	=	=
Oma pääoma yhteensä	13,8	12,0	13,7	10,8	5,9	5,0
Vähemmistön osuus.....	-	-	-	-	1,2	0,5
Velat						
Pitkäaikaiset velat						
Korolliset velat	6,4	7,9	6,7	6,1	6,2	4,9
Muut velat.....	1,5	1,7	2,0	1,3	1,5	2,2
Laskennalliset verovelat	0,3	0,6	0,7	0,6	=	=
Pitkäaikaiset velat yhteensä	8,2	10,2	9,4	8,0	7,6	7,0
Lyhytaikaiset velat						
Korolliset velat	3,7	2,8	2,9	2,9	2,9	2,6
Ostovelat ja muut velat.....	9,6	9,7	13,3	9,2	9,2	6,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	13,3	12,5	16,2	12,1	12,1	9,2
Velat yhteensä	21,6	22,8	25,6	20,1	19,8	16,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	35,4	34,8	39,3	30,9	26,9	21,7

	1.1.–30.9.			1.1.–31.12.		
	2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
	%					
TUNNUSLUVUT						
Materiaalikate % (tilintarkastamaton)	73,3	73,7	74,3	75,0	75,0	74,6
Henkilöstökulu % (tilintarkastamaton)	31,7	30,8	29,6	28,6	28,6	29,8
Käyttökate % (tilintarkastamaton)	12,3	15,0	16,4	19,4	16,9	11,7
Sijoitetun pääoman tuotto % (annualisoitu)...	11,0	18,5	24,2	30,8	18,8	0,3
Oman pääoman tuotto % (annualisoitu)	11,5	26,0	31,0	52,5	21,5*	-17,3
Omavaraisuusaste %	42,0	37,1	38,1	37,7	28,9	29,4
Nettovelkaantumisaste % (tilintarkastama- ton)	61,6	69,2	43,8	66,9	123,1	78,3

Materiaalikate % = (liikevaihto – aineostot +/- varastonmuutos)/liikevaihto * 100

Henkilöstökulu % = (ulkopuoliset palvelut sisältäen vuokratyövoiman + henkilöstökulut)/liikevaihto * 100

Käyttökate % = (käyttökate/liikevaihto) * 100

Sijoitetun pääoman tuotto % = (voitto ennen veroja + rahoituskulut)/(oma pääoma + korolliset rahoitusvelat) * 100

Oman pääoman tuotto % = (tilikauden voitto/oma pääoma keskimäärin tilikaudella) * 100

* Oman pääoman tuotto % per 2011 (FAS) = (tulos ennen satunnaisia eriä – verot)/(emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma keskimäärin tilikaudella + määräysvallattomille omistajille kuuluva oma pääoma tilikauden lopussa) * 100

Omavaraisuusaste % = (oma pääoma/(taseen loppusumma-saadut ennakot)) * 100

Nettovelkaantumisaste % = (korolliset nettorahoitusvelat/oma pääoma) * 100

(Oma pääoma = Emoyhtiön omistajille kuuluva sekä määräysvallattomille omistajille kuuluva oma pääoma)

(Tilikauden voitto = Emoyhtiön omistajille kuuluva sekä määräysvallattomille omistajille kuuluva voitto)

	1.1.–30.9.			1.1.–31.12.		
	2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2012 (IFRS) (tilintar- kastettu)	2011 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	2011 (FAS) (tilintar- kastettu)	2010 (FAS) (tilintar- kastettu)
	(miljoonaa euroa)					
TUNNUSLUKUIEN LISÄTIEDOT						
Aineostot	12,4	10,9	15,6	12,3	12,3	7,8
Varaston muutos.....	-0,2	-0,2	-0,0	0,4	0,4	0,2
Ulkop. palvelut sisältäen vuokratyövoiman...	6,8	6,0	8,3	6,7	6,7	4,5
Saadut ennakot	2,5	2,4	3,4	2,3	2,3	3,1
Oma pääoma keskimäärin tilikaudella.....	13,7	11,4	12,2	8,6	6,3	3,0

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla tässä Listalleottoesitteessä esitettyjen tai tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Restamaxin konsernitilinpäätöstietojen kanssa. Restamaxin tilintarkastamaton osavuositiedot 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä Restamaxin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Euroopan unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2011 ja 31.12.2010 on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS, Finnish Accounting Standards). Lisäksi tilikauden 2012 IFRS-konsernitilinpäätökseen sisältyvät tilintarkastamattomat vertailutiedot tilikaudelta 2011. Restamaxin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla. Restamaxin tilintarkastamaton osavuositiedot 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen niin ikään viittaamalla.

Yleiskuvaus konsernirakenteen kehityksestä vuosina 2010–2013

Konserniin kuuluu 22 erillisyhtiötä, joista suurimmat ovat Restamax Oyj, Suomen Ravintolatoimi Oy, Barmax Oy ja Priima-Ravintolat Oy. Mainittujen yhtiöiden liikevaihdosta muodostui tilikautena noin 75 prosenttia koko konsernin liikevaihdosta.

Vuosien 2010–2013 aikana konserni on osittain kasvanut yritysostojen kautta. Näitä on toteutettu muutamia vuosien 2010–2013 aikana.

Kyseisen kauden aikana merkittävin yksittäinen rakennemuutos liittyi Suomen Ravintolatoimi Oy:n omistussuuden kasvattamiseen vuosina 2011 ja 2013. Vuoden 2011 järjestely toteutettiin osakevaihtona siten, että Restamax Oy (nykyisin Restamax Oyj) kasvatti omistussuuttaan 87,8 prosenttiin siirtämällä ravintoloita ja omistussuosia muutamassa konserniyhtiössä Suomen Ravintolatoimi Oy:lle. Kesäkuussa 2013 toteutetun osakevaihdon myötä Suomen Ravintolatoimi Oy:stä tuli konsernin 100 prosenttisesti omistettu tytäryhtiö, ja Suomen Ravintolatoimi Oy:n osakkeenomistajat saivat osakkeita Restamax Oy:ssä (nykyisin Restamax Oyj). Suomen Ravintolatoimi -konsernin tilikauden 2012 (FAS) mukainen tilikauden voitto oli noin 2,4 miljoonaa euroa. Katso kohta ”Viimeaikaiset tapahtumat”.

Liiketoiminnan kasvu 2010–2013

Vuosien 2010–2013 aikana konserni on osittain kasvanut sekä yritysostojen että ravintoloiden avaamisten kautta.

Alla olevassa taulukossa on esitetty ravintoloiden lukumäärän kehitys vuosina 2010–2013:

Ravintoloiden lukumäärä	12/2010	12/2011	12/2012	09/2013
Vuoden alussa	38	47	52	60
Suljetut	-1	-3	-8	-3
Yhdistetyt (netto)	0	1	1	-1
Avatut	10	7	15	4
Vuoden lopussa	47	52	60	60
Vuokralle annetut ravintolat, vuoden lopussa	12	11	11	8
Kaikki ravintolat	59	63	71	68

Tilikauden 2012 aikana Restamax laajensi liiketoimintaansa uusille paikkakunnille Hämeenlinnaan, Raumalle, Joensuuun ja Kuopioon. Tilikauden loppupuolella konserni hankki Wayne’s Coffee -kahviloiden Suomen maa-alueet ja aloitti kahvilaliiketoiminnan. Vuoden 2012 aikana hankituista uusista ravintoloista suoritettu vastike oli yhteensä 2,2 miljoonaa euroa. Hankintojen vaikutus konsernin vuoden 2012 liikevaihtoon oli 5,8 miljoonaa euroa ja tilikauden tulokseen -0,2 miljoonaa euroa.

Tilikauden 2011 aikana Restamax avasi useita yökerhoja ja ruokaravintoloita. Merkittävimmät investoinnit Restamax teki Tampereella, Lappeenrannassa ja Turussa. Edellä mainittuihin kaupunkeihin avattiin muun muassa Viihdemaailma Ilona, Stefan’s Steakhouse, Gringos Locos ja Fat Lady -konsepteja.

Tilikauden 2010 aikana Restamax kasvoi merkittävästi hankkien omistukseensa useita ravintola-alan yhtiöitä sekä avaten useita uusia ravintoloita Tampereelle, Jyväskylään ja Seinäjoelle. Tilikauden lopussa tulipalo tuhosi Restamaxin suurimman yökerhon Tampereella.

Vuosien 2011–2013 aikana myydyillä ravintoloilla ei ole ollut merkittävää tulosvaikutusta.

Viimeaikaiset tapahtumat

Restamaxin osavuosikatsaus ajalta 1.1.2013–30.9.2013 on sisällytetty Listalleottoesitteeseen viittaamalla.

Yhtiön tytäryhtiö Eiran Musiikkiteatteri Oy myi Helsingissä kauppakeskus Forumissa sijaitsevan Teatteri Forumin liiketoiminnan 24.6.2013 päivätyllä kauppakirjalla. Tappiollinen yksikkö avattiin tammikuussa 2013. Liiketoiminnan kauppahinta oli 390.000 euroa.

Konsernin tytäryhtiön Suomen Ravintolatoimi Oy:n vähemmistöosakkeenomistajat vaihtoivat osakkeensa emoyhtiön Restamax Oyj:n osakkeisiin sopimuksella, joka allekirjoitettiin 28.6.2013. Osakevaihdon seurauksena Suomen Ravintolatoimi Oy:stä tuli konsernin 100-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö.

Yhtiö myi 60 prosentin omistusosuutensa Mainostoimisto FUEL Oy:stä 7.8.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla Samuli Korhosen omistamalle Magic Ace Oy:lle. Osakkeiden kauppahinta oli 30.000 euroa.

Yhtiö laajensi toimintaansa Raumalla ja avasi siellä elokuussa Panama Joe -nimisen yökerhon. Tampereelle avattiin Space Bowling & Billiard -peliravintola syyskuussa 2013.

Yhtiö myi Yhtiön Tampereella omistaman Wayne's Coffee -kahvilan liiketoiminnan 12.9.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla. Liiketoiminnan kauppahinta oli 100.000 euroa.

Yhtiö osti tytäryhtiö Beefmax Oy:stä 24,68 prosenttia omistaneen vähemmistöosakkeenomistajan osakkeet 27.9.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla. Osakkeiden kauppahinta oli 212.000 euroa. Kaupan seurauksena Beefmax Oy:stä tuli konsernin 100-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö.

Konsernin tytäryhtiö JVP Security Oy:n liiketoiminta on myyty syyskuussa 2013. Liiketoiminnan kauppahinta oli 300.000 euroa.

Yhtiö on avannut Orivedelle Pub Hopeakenkä -nimisen ravintolan lokakuussa 2013. Lisäksi Yhtiö on uusinut Vantaalla Flamingo-keskuksessa olevan yökerhon liikeidean, minkä lisäksi Seinäjoella toimivien Gringos Locos- ja Celtic House -ravintoloiden tilat on remontoitu. Tiloissa avataan marraskuussa Daddy's Diner- ja Galaxie Sport & liard -ravintolat.

Yhtiö on solminut 29.10.2013 uuden panimosopimuksen, joka astuu voimaan 1.1.2014. Yhtiön johto arvioi, että uuden sopimuksen vuotuinen tulosvaikutus ennen tuloveroja nykyisillä ostovolyyymeillä on noin 800.000 euroa positiivinen.

Yhtiön taloudellisessa ja liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 1.1.–30.9.2013 osavuosikatsauksen julkistamisen jälkeen.

Tulosennusteen lähtökohtia ja tulosennuste

Yhtiön 2013 tulosennuste perustuu katsauskauden 1.1.–30.9.2013 toteutuneisiin taloudellisiin tunnuslukuihin sekä alla esitettyihin keskeisiin tekijöihin ja oletuksiin.

Koko tilikauden 2013 tuloskehitystä arvioitaessa on huomattava, että alkuvuoden tulokseen yksittäisenä merkittävänä asiana vaikutti uuden teatteriravintolakonseptin epäonnistuminen. Yksikkö avattiin tammikuussa 2013 ja myytiin kesäkuussa 2013, mutta se rasitti tulosta vielä myös 1.7.–30.9.2013 ajanjaksolla. Kyseisen kokonaisuuden negatiivinen tulosvaikutus oli noin puoli miljoonaa euroa katsauskaudella 1.1.–30.9.2013.

Kesäkuussa 2013 toteutettu Suomen Ravintolatoimi Oy:n vähemmistöosuuden hankinta vaikuttaa positiivisesti emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaan osuuteen konsernin tuloksesta. Vaikutus emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaan tulokseen näkyy 28.6.2013 alkaen. Syyskuussa 2013 toteutettu Beefmax Oy:n vähemmistöosuuden hankinta vaikuttaa positiivisesti emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaan osuuteen konsernin tuloksesta. Vaikutus emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaan tulokseen näkyy 27.9.2013 alkaen. Yhtiö on solminut 29.10.2013 uuden panimosopimuksen, joka muun muassa vaikuttaa merkittävästi Restamaxin ostohintoihin. Yhtiön johto arvioi, että uuden sopimuksen vuotuinen positiivinen tulosvaikutus ennen tuloveroja nykyisillä ostovolyyymeillä on noin 800.000 euroa. Tulosvaikutus ei kuitenkaan kohdistu tilikaudelle 2013, vaan vaikutus on täysimääräisesti näkyvissä tilikaudella 2014.

Tilikauden 2013 liikevaihtoennusteen taustalla on oletus, että toimialan ja Yhtiön myynnin kehitys loppuvuonna 2013 jatkuu maltillisena haastavana jatkuvan yleisen taloudellisen tilanteen takia. Tilikauden 2013 liikevaihto- ja käyttökate-ennusteissa on huomioitu loppuvuoteen kohdistuvien kausiluonteisten tekijöiden vaikutukset.

Osavuositarkastuksessa kaudelta 1.1.–30.9.2013 sekä Listalleottoesitteen päivämääränä Restamax arvioi vuoden 2013 liikevaihdon kasvavan noin 10 prosenttia edellisestä vuodesta (liikevaihto vuonna 2012: 60,8 miljoonaa euroa). Käyttökate arvioidaan vuonna 2013 säilyvän edellisvuoden tasolla (käyttökate vuonna 2012: 9,9 miljoonaa euroa).

Yhtiön johto voi toiminnallaan osittain vaikuttaa toiminnan ohjattavuuteen ja kannattavuuden parantamiseen välittömillä myyntihintamuutoksilla, tehostamalla ravintoloiden kustannusrakennetta ja liiketoiminnan uudelleenjärjestelyillä. Yhtiön johto ei voi toiminnallaan vaikuttaa yleiseen markkinakehitykseen ja kuluttajien käyttäytymiseen.

Kaikki tässä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön tämänhetkiseen näkemykseen. Yllä esitetyt tiedot voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja taloudellisen aseman kehityksestä tulevaisuudessa, ja Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos ja taloudellinen tilanne voivat olennaisesti poiketa tulevaisuutta koskevista lausumista nimenomaisesti tai epäsuorasti esitetyistä tiedoista monien tekijöiden vuoksi. Sijoittajia kehoitetaan suhtautumaan varauksella edellä mainittuihin lausumiin.

Tilintarkastajan lausunto esitteeseen sisältyvästä tulosenennusteesta

Restamax Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen 1 kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntonamme Restamax Oyj:n 11.11.2013 päivätyn esitteen otsikon ”Tulosenennusteen lähtökohtia ja tulosenennuste” -kohdassa esitetystä tulosenennusteesta. Esitteeseen sisältyy Restamax Oyj:n johdon kokoama tulosenennuste, jonka mukaan konsernin käyttökate arvioidaan vuonna 2013 säilyvän edellisvuoden tasolla (käyttökate vuonna 2012: 9,9 miljoonaa euroa).

Hallituksen vastuu

Hallitus vastaa tulosenennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, johon tulosenennuste perustuu komission asetuksen (EY) No 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

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

Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen ”Tulosenennuste ja -arvio – ohje tilintarkastajalle” mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosenennusteen 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 tulosenennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu Restamax Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

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

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteuma saattaa poiketa tulosenennusteesta, 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, 11. päivänä marraskuuta 2013

Deloitte & Touche Oy
KHT-yhteisö

Tulevaisuudennäkymät

Yleinen epävarmuus talouden kehityksessä sekä haastava markkinatilanne Restamaxin toimialalla jatkuu ja tekee enustamisen vaikeaksi. Toisaalta toimialan haastava markkinatilanne luo mahdollisuuksia kasvattaa markkinaosuutta yrityskauppojen ja organisen kasvun avulla.

Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Liiketoiminnan tulos

Seuraavassa taulukossa on esitetty Restamaxin liikevaihto, liikevoitto ja käyttökate 30.9.2013 ja 30.9.2012 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta:

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS)	2012 (IFRS)	2012 (IFRS)	2011 (IFRS)	2011 (FAS)	2010 (FAS)
	tilintarkas- tamaton	tilintarkas- tamaton	tilintar- kastettu	tilintarkas- tamaton	tilintar- kastettu	tilintar- kastettu
	(miljoonaa euroa)					
Liikevaihto.....	47,1	42,1	60,8	47,3	47,3	29,9
Käyttökate (tilintarkastamaton).....	5,8	6,3	9,9	9,2	8,0	3,5
Liikevoitto	2,0	3,3	5,7	6,2	2,8	0,1

30.9.2013 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2012 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Liikevaihto

Restamaxin liikevaihto 30.9.2013 päättyneellä jaksolla oli 47,1 miljoonaa euroa. Yhtiö ei ole tehnyt merkittäviä yritys-kauppoja tai kasvuinvestointeja kuluvan tilikauden aikana, koska Yhtiö on keskittynyt listautumisprosessiin. Tästä huolimatta Restamaxin liikevaihto kasvoi 5,0 miljoonaa euroa tai 11,9 prosenttia 30.9.2013 päättyneellä jaksolla verrattuna viime vuoden vastaavaan jaksoon. Kasvu johtui pääasiassa 2012 loppuvuonna avatuista tai hankituista uusista ravintoloista.

Liiketoiminnan kulut

Seuraavassa taulukossa on esitetty Restamaxin liiketoiminnan kulujen määrä 30.9.2013 ja 30.9.2012 päättyneillä yhdeksän kuukauden jaksoilla:

	1.1.–30.9.	
	2013 (IFRS)	2012 (IFRS)
	tilintarkastamaton	
	(miljoonaa euroa)	
Materiaalit ja palvelut	-19,4	-17,0
Henkilöstökulut.....	-8,2	-7,0
Poistot ja arvonalentumiset	-3,8	-3,1
Liiketoiminnan muut kulut.....	-15,0	-12,5

Restamaxin materiaali- ja palvelukulut 30.9.2013 päättyneellä jaksolla olivat 19,4 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 2,3 miljoonaa euroa tai 13,7 prosenttia verrattuna 17,0 miljoonaan euroon 30.9.2012 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

Restamaxin henkilöstökulut 30.9.2013 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 8,2 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 1,2 miljoonaa euroa tai 16,5 prosenttia verrattuna 7,0 miljoonaan euroon 30.9.2012 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

Restamaxin poistot ja arvonalentumiset 30.9.2013 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 3,8 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,7 miljoonaa euroa tai 23,8 prosenttia verrattuna 3,1 miljoonaan euroon 30.9.2012 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

Restamaxin liiketoiminnan muut kulut 30.9.2013 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 15 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 2,5 miljoonaa euroa tai 20,3 prosenttia verrattuna 12,5 miljoonaan euroon 30.9.2012 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

Kaikkien kuluerien muutos johtui pääasiassa 2012 loppuvuonna avatuista tai hankituista uusista ravintoloista, minkä myötä volyymi ja kulupohja kasvoivat. Tämän lisäksi liiketoiminnan muiden kulujen kasvu selittyy osittain tietyillä listautumisprosessiin liittyvillä kuluilla.

Liikevoitto

Restamaxin liikevoitto 30.9.2013 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 2,0 miljoonaa euroa, ja liiketulos laski 1,3 miljoonaa euroa verrattuna 3,3 miljoonan euron liikevoittoon 30.9.2012 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

Yksittäisenä asiana liikevoittoon negatiivisesti vaikutti uuden teatteriravintolakonseptin epäonnistunut avaaminen tammikuussa 2013. Kyseinen yksikkö myytiin kesäkuussa 2013. Kyseisen kokonaisuuden negatiivinen vaikutus liikevoittoon oli noin puoli miljoonaa euroa 30.9.2013 päättyneellä katsauskaudella.

Rahoitustuotot ja -kulut

Restamaxin rahoituskulut 30.9.2013 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 0,4 miljoonaa euroa ollen samalla tasolla vertailukauteen nähden. Yhtiön rahoituksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

Tuloverot

Restamaxin laskennalliset verot ja tuloverot 30.9.2013 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat tulosvaikutukseltaan 0,4 miljoonaa euroa verrattuna 0,8 miljoonan euron verokustannukseen 30.9.2012 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

Kauden voitto

Restamaxin voitto 30.9.2013 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 1,2 miljoonaa euroa verrattuna 2,1 miljoonan euron voittoon 30.9.2012 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

31.12.2012 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2011 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Restamaxin liikevaihto tilikaudella 2012 oli 60,8 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 13,5 miljoonaa euroa tai 28,5 prosenttia verrattuna 47,3 miljoonaan euroon tilikaudella 2011. Kasvu johtui pääasiassa uusista kesken tilikauden ostetuista tai avatuista ravintoloista.

Liiketoiminnan kulut

Seuraavassa taulukossa on esitetty Restamaxin liiketoiminnan kulujen määrä tilikausilla 2012 ja 2011:

	1.1.–31.12.		
	2012 (IFRS) tilintar- kastettu	2011 (IFRS) tilintarkas- tamaton	2011 (FAS) tilintar- kastettu
	(miljoonaa euroa)		
Materiaalit ja palvelut	-24,0	-18,5	-18,5
Henkilöstökulut	-9,7	-6,8	-6,8
Poistot ja arvonalentumiset	-4,2	-3,0	-5,2
Liiketoiminnan muut kulut	-18,1	-16,3	-15,9

Restamaxin materiaali- ja palvelukulut tilikaudella 2012 olivat 24,0 miljoonaa euroa, ja ne nousivat 5,4 miljoonaa euroa tai 29,3 prosenttia verrattuna 18,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2011 johtuen pääosin kasvaneesta myynnistä. Restamaxin henkilöstökulut tilikaudella 2012 olivat 9,7 miljoonaa euroa, ja ne nousivat 2,9 miljoonaa euroa tai 41,7 prosenttia verrattuna 6,8 miljoonaan euroon tilikaudella 2011. Restamaxin poistot ja arvonalentumiset tilikaudella 2012 olivat 4,2 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 1,3 miljoonaa euroa tai 42,4 prosenttia verrattuna 3,0 miljoonaan euroon tilikaudella 2011. Restamaxin liiketoiminnan muut kulut tilikaudella 2012 olivat 18,1 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 1,9 miljoonaa euroa tai 11,4 prosenttia verrattuna 16,3 miljoonaan euroon tilikaudella 2011.

Liikevoitto

Restamaxin liikevoitto tilikaudella 2012 oli 5,7 miljoonaa euroa, ja liiketulos laski 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 6,2 miljoonan euron liikevoittoon tilikaudella 2011. Tilikauden 2011 liikevoittoon vaikuttivat kertaluontoiset 2,5 miljoonan euron saadut vakuutuskorvaukset, mikä oli pääasiallinen syy liikevoiton laskuun vuosien 2012 ja 2011 välillä.

Rahoitustuotot ja -kulut

Restamaxin nettorahoituskulut tilikaudella 2012 olivat 0,5 miljoonaa euroa, ja ne olivat samalla tasolla kuin tilikaudella 2011.

Tuloverot

Restamaxin laskennalliset verot ja tuloverot tilikaudella 2012 olivat tulosvaikutukseltaan 1,4 miljoonaa euroa negatiiviset verrattuna 1,2 miljoonan euron verokustannukseen tilikaudella 2011. Restamaxin efektiivinen verokanta tilikaudella 2012 oli 26,7 prosenttia tuloksesta ennen veroja verrattuna 20,5 prosenttiin tilikaudella 2011. Syy korkeampaan efektiiviseen verokantaan tilikaudella 2012 oli se, että tiettyjen tytäryhtiöiden vähemmistöomistusten takia konserniavustusta ei verotuksessa pystytty käyttämään kaikissa tytäryhtiöissä.

Kauden voitto/-tappio

Restamaxin voitto tilikaudella 2012 jaksolla oli 3,8 miljoonaa euroa verrattuna 4,5 miljoonan euron voittoon tilikaudella 2011.

31.12.2011 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2010 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Restamaxin liikevaihto tilikaudella 2011 oli 47,3 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 17,4 miljoonaa euroa tai 58,2 prosenttia verrattuna 29,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2010. Kasvuun vaikutti merkittävästi elokuussa 2010 toteutettu rakennejärjestely, jonka myötä nykytuotoinen Restamax-konserni muodostettiin.

Rakennejärjestelyyn sisältyneellä suunnatulla osakeannilla mahdollistettiin uusien yksiköiden avaamiset ja hankinnat, joiden myötä vuoden 2011 liikevaihto kasvoi merkittävästi.

Liiketoiminnan kulut

Seuraavassa taulukossa on esitetty Restamaxin liiketoiminnan kulujen määrä tilikausilla 2011 ja 2010:

	1.1.–31.12.		
	2011 (IFRS) tilintarkas- tamaton	2011 (FAS) tilintar- kastettu	2010 (FAS) tilintar- kastettu
	(miljoonaa euroa)		
Materiaalit ja palvelut	-18,5	-18,5	-12,1
Henkilöstökulut	-6,8	-6,8	-4,4
Poistot ja arvonalentumiset	-3,0	-5,2	-3,4
Liiketoiminnan muut kulut	-16,3	-15,9	-10,4

Restamaxin materiaali- ja palvelukulut tilikaudella 2011 olivat 18,5 miljoonaa euroa, ja ne nousivat 6,4 miljoonaa euroa verrattuna tilikauteen 2010 johtuen pääosin kasvaneesta myynnistä. Restamaxin henkilöstökulut tilikaudella 2011 olivat 6,8 miljoonaa euroa, ja ne nousivat 2,4 miljoonaa euroa verrattuna tilikauteen 2010. Restamaxin poistot ja arvonalentumiset tilikaudella 2011 olivat 5,2 miljoonaa euroa (FAS), ja ne kasvoivat 1,8 miljoonaa euroa verrattuna tilikauteen 2010. Restamaxin liiketoiminnan muut kulut tilikaudella 2011 olivat 15,9 miljoonaa euroa (FAS), ja ne kasvoivat 5,6 miljoonaa euroa verrattuna tilikauteen 2010.

Kaikkien kuluerien muutos johtui pääasiassa uusista ravintoloista, joiden myötä volyymi ja kulupohja kasvoivat.

Liikevoitto

Restamaxin liikevoitto tilikaudella 2011 oli 2,8 miljoonaa euroa, ja liiketulos nousi 2,7 miljoonaa euroa verrattuna 0,1 miljoonan euron liikevoittoon tilikaudella 2010. Nousu johtui pääasiassa kasvaneista myyntivolyyymeistä sekä kerta-

luontoisista vakuutuskorvauksista tilikauden 2011 aikana. Vakuutuskorvausten FAS:n mukainen tulosvaikutus oli 1,3 miljoonaa euroa.

Rahoitustuotot ja -kulut

Restamaxin nettorahoituskulut tilikaudella 2011 olivat -0,6 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,3 miljoonaa euroa verrattuna 0,3 miljoonaan euroon tilikaudella 2010. Rahoituskulujen kasvu johtui pääasiassa vuonna 2010 toteutetusta rakennjärjestelystä.

Tuloverot

Restamaxin laskennalliset verot ja tuloverot tilikaudella 2011 olivat tulosvaikutukseltaan 0,8 miljoonaa euroa negatiiviset verrattuna 0,3 miljoonan euron verokustannukseen tilikaudella 2010. Verojen nousu johtui pääasiassa liikevaihdon ja verotettavan tuloksen kasvusta. Restamaxin efektiivinen verokanta tilikaudella 2011 oli 29,9 prosenttia tuloksesta. Syy tilikauden 2011 suhteellisen korkeaan efektiiviseen verokantaan oli se, että tiettyjen tytäryhtiöiden vähemmistöomistusten takia konserniavustusta ei verotuksessa pystytty käyttämään kaikissa tytäryhtiöissä. Tilikausi 2010 oli tappiollinen, mutta edellä mainitusta syystä johtuen Yhtiö maksoi veroja noin 0,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2010.

Kauden voitto

Restamaxin voitto tilikaudella 2011 oli 1,2 miljoonaa euroa verrattuna 0,6 miljoonan euron tappioon tilikaudella 2010.

Kertaluonteiset ja muut poikkeukselliset erät

Tilikaudella, joka päättyi 31.12.2011, IFRS:n mukaisiin liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy 2,5 miljoonan euron vakuutuskorvaukset, jotka liittyvät loppuvuonna 2010 tapahtuneeseen tulipaloon, jonka seurauksena Love Restaurants Oy:n ravintola tuhoutui täysin. Vakuutuskorvaus kattoi vaihto- ja käyttöomaisuuden sekä toiminnan keskeytymisen.

Yllä mainitun IFRS:n mukainen tulosvaikutus oli 2,5 miljoonaa euroa. FAS:n mukainen tulosvaikutus oli 1,3 miljoonaa euroa, josta 0,5 miljoonaa euroa on esitetty satunnaisissa erissä.

Konsernin kulurakenne

Tilikaudella, joka päättyi 31.12.2012, konsernin suurin kuluerä oli materiaalit ja palvelut (43 prosenttia konsernin kokonaiskuluista tai 24,0 miljoonaa euroa). Materiaaleista ja palveluista 15,6 miljoonaa euroa liittyi aine- ja tarvikeostoihin (pääasiassa alkoholi- ja ruokaostot). Materiaalit ja palvelut pitivät sisällään ulkopuoliset palvelut, yhteensä 8,3 miljoonaa euroa, jotka liittyivät pääasiassa vuokrattuun työvoimaan. Henkilöstökulut, yhteensä 9,7 miljoonaa euroa, koostuivat työntekijäpalkoista sekä näihin liittyvistä sivukuluista. Liiketoiminnan muut kulut yhteensä 18,1 miljoonaa euroa koostuivat pääosin vuokrista (6,2 miljoonaa euroa), markkinointikuluista (4,9 miljoonaa euroa) sekä kone- ja kalustokuluista (2,2 miljoonaa euroa).

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yleiskuvaus

Rahavarojen muutos oli 1,9 miljoonaa euroa vuonna 2012 ja -2,1 miljoonaa euroa yhdeksän kuukauden jaksolta 1.1.–30.9.2013. Vuonna 2012 käyttöpääoman muutos oli 2,4 miljoonaa euroa verrattuna vuoteen 2011. Merkittävin käyttö-pääoman muutokseen vaikuttava tekijä vuosien 2012 ja 2011 välillä oli ostovelkojen kasvu 2,6 miljoonalla eurolla.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenlaskettuja tietoja Restamaxin taseesta 30.9.2013 ja 30.9.2012 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta:

	30.9.		31.12.			
	2013 (IFRS)	2012 (IFRS)	2012 (IFRS)	2011 (IFRS)	2011 (FAS)	2010 (FAS)
	tilintarkas- tamaton	tilintarkas- tamaton	tilintar- kastettu	tilintarkas- tamaton	tilintar- kastettu	tilintar- kastettu
	(miljoonaa euroa)					
TASETIETOJA						
Pitkäaikaiset varat yhteensä	28,6	28,3	30,7	24,6	20,0	15,7
Lyhytaikaiset varat yhteensä	6,8	6,4	8,6	6,3	6,9	6,0
Varat yhteensä	<u>35,4</u>	<u>34,8</u>	<u>39,3</u>	<u>30,9</u>	<u>26,9</u>	<u>21,7</u>

Oma pääoma yhteensä	13,8	12,1	13,7	10,8	5,9	5,0
Vähemmistöosuus.....	-	-	-	-	1,2	0,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	8,2	10,2	9,4	8,0	7,6	7,0
Lyhyt aikaiset velat yhteensä.....	13,3	12,5	16,2	12,1	12,1	9,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	35,4	34,8	<u>39,3</u>	<u>30,9</u>	<u>26,9</u>	<u>21,7</u>

Yhtiön taseessa olevat pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa liikearvosta, muista aineettomista ja aineellisista käyttö-omaisuushyödykkeistä. Taseessa olevat velat ovat pääasiassa pitkäaikaisia velkoja, joista selvästi suurin osa on korollisia. Keskeiset taseeseen vaikuttavat operatiiviset tekijät ovat Yhtiön voitto, johon vaikuttavat sekä liiketoiminnan tulos että arvostusvoitot ja -tappiot samoin kuin investoinnit ja myynnit.

Merkittävimmät lainat rahoituslaitoksilta

Restamaxin merkittävät rahoituslaitoslainat koostuivat 30.9.2013 Danske Bank Oyj:ltä, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennialta sekä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennialta.

Lainamäärät rahoittajittain 30.9.2013 olivat seuraavat:

- Danske Bank Oyj: 4,9 miljoonaa euroa
- Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia: 2,0 miljoonaa euroa
- Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia: 0,8 miljoonaa euroa

Yhtiöllä on 30.9.2013 myönnettyjä nostamattomia lainoja edellä mainituilta lainanantajilta yhteensä 1,5 miljoonaa euroa. Yhtiön käytössä olevat rahavarat olivat 1,4 miljoonaa euroa tilanteessa 30.9.2013.

Sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto Restamaxin rahoitussopimusvastuista 30.9.2013:

	Erääntyvien rahoitusvastuiden nimellisarvo				
	Kirjanpitoarvot	Alle 1 vuodessa	1-3 vuodessa	3-5 vuodessa	Yli 5 vuodessa
			tilintarkastamaton (miljoonaa euroa)		
Lainat rahoituslaitoksilta	7,7	2,0	5,1	0,6	0,0

Yllä olevassa taulukossa mainittujen rahoitusvastuiden lisäksi Yhtiöllä on luotollinen limiitti, jonka käytössä oleva saldo oli 1,5 miljoonaa 30.9.2013 sekä omistajalta myönnettyjä pääomalainoja yhteensä 3,4 miljoonaa euroa, joista 2,7 miljoonaa euroa on esitetty oman pääoman eränä ja 0,7 miljoonaa euroa vieraana pääomana. Vieraana pääomana esitetty pääomalaina, 0,7 miljoonaa euroa, ei sisälly yllä olevaan taulukkoon. Kyseinen laina on myönnetty 31.8.2010. Lainaa lyhennetään tasalyhennyksin kaksi kertaa vuodessa siten, että vuosittaiset lyhennykset ovat noin 0,2 miljoonaa euroa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto Restamaxin sopimusvastuista ja taseen ulkopuolisista vastuista:

	Taseen ulkopuoliset vastuut			
	Yhteensä	Alle 1 vuodessa	1-5 vuodessa	Yli 5 vuodessa
			tilintarkastamaton (miljoonaa euroa)	
Vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat	25,9	7,0	15,1	3,8
Sitoumukset	34,7			

Sitoumukset liittyvät henkilöstöpalveluiden ostosopimukseen Staff Invest Oy:n kanssa. Vuosittainen minimimäärä on 6,0 miljoonaa euroa, ja sopimus on voimassa, kunnes ostositoumus on käytetty.

Restamax ei käytä rahoituksessaan erillisyyhtiöitä tai vastaavia rahoitusjärjestelyjä. Restamaxilla ei tälle hetkellä ole osakkuusyrityksiä eikä Yhtiöllä ole mitään taseen ulkopuolisia rahoitusjärjestelyjä konsernitilinpäätökseen kuulumattomien yhteisöjen kanssa tai välityksellä.

Osakeannit

Kesäkuussa 2013 Restamax toteutti osakevaihdon, jossa Yhtiön oma pääoma kasvoi 2.024.865,54 eurolla, kun Yhtiö antoi 64.962 osaketta suunnatusti Suomen Ravintolatoimi Oy:n vähemmistöosakkeenomistajille. Nämä puolestaan luovuttivat Yhtiölle vastikkeeksi osakkeensa Suomen Ravintolatoimi Oy:ssä (katso ”Viimeaikaiset tapahtumat”).

Osakevaihdon jälkeen toteutettiin osakkeen splittaus (katso ”Osakkeet ja osakepääoma - Osakepääoman historiallinen kehitys”).

Rahoitusriskien hallinta

Restamaxin riskienhallinnan tavoite on pienentää rahoitusmarkkinoiden muutosten mahdollisesti aiheuttamia epäedullisia vaikutuksia Yrityksen tulokseen ja kassavirtaan. Hallitus päättää Restamaxin riskienhallinnan tavoitteista ja määrittelee riskienhallintapolitiikan sekä vastaa riskienhallinnan seurannasta. Yhtiön talousjohto vastaa käytännön toimenpiteistä riskienhallintapolitiikan puitteissa. Ylin johto vastaa riskienhallintajärjestelmän toimivuuden tarkastamisesta. Rahoituksesta raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Restamaxin keskeiset rahoitusriskit ovat korkoriski, rahoituksen saatavuuteen liittyvät riskit, valuuttakurssiriski sekä luottoriski. Restamaxilla ei ole kaupankäyntitarkoituksessa tehtyjä johdannaissopimuksia.

Restamaxin rahoituksen saatavuuteen liittyvää riskiä pienennetään eripituisilla luottosopimuksilla, laajalla rahoittajapohjalla, limiiteillä sekä ylläpitämällä Yhtiön mainetta luotettavana velallisena. Restamaxin rahoitussopimuksissa on velkarahoittajien suojaksi asetettu tavanomaisia kovenantteja, jotka koskevat muun muassa rahoittajien tasa-arvoa, eräitä taloudellisia tunnuslukuja ja vakuuksien käyttöä. Tärkeimmät Restamaxin lainoissa käytetyt finanssikovenantit ovat (i) korolliset nettovelat / käyttökatte, joka ei saa nousta yli lukuarvon 2,0 ja (ii) omavaraisuusaste, jonka tulee olla vähintään 30 prosenttia.

Restamaxin rahoitusriskien hallintaa on kuvattu tarkemmin Restamaxin 31.12.2012 päättyneen tilikauden tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen liitetiedossa numero kolme. Tilinpäätös on liitetty tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla.

Valuuttariski

Yhtiöllä ei ole merkittäviä liiketapahtumia tai saamisia/velkoja muissa valuutoissa kuin euroissa.

Korkoriski

Restamaxin korkoriski aiheutuu pääasiassa pitkäaikaisista lainoista, jotka on laskettu liikkeeseen muuttuvakorkoisina. Restamax ei tällä hetkellä suojaa korkoriskiään. Lainojen korot vaihtelevat 6–12 kk:n euriborin + 1,7 – 3,0 % marginaalin mukaan.

Restamaxin tulot sekä operatiiviset rahavirrat ovat pääosiltaan riippumattomia markkinakorkojen vaihteluista. Restamax on pääasiallisesti altistunut korkoriskille muuttuvien korkojen osalta, ja sen katsotaan liittyvän lähinnä lainasalkkuun.

Likviditeetti

Restamax pyrkii jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää muun muassa analysoimalla kuukausittain ravintoloiden käyttöastetta, myynnin kehitystä ja investointitarpeita, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Restamaxin rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan riittävien luottolimiittireservien, lainojen tasapainoisen maturiteettijakauman ja riittävän pitkien laina-aikojen avulla sekä käyttämällä tarpeen mukaan useampia rahoituslaitoksia ja rahoitusmuotoja.

Jälleenrahoitusriski

Yhtiöllä ei ole merkittäviä yksittäisiä erääntymässä olevia lainoja.

Luotto- ja vastapuoliriski

Restamax määrittelee asiakkaiden vastapuolten luottokelpoisuusvaatimukset. Pääasiallinen maksutapa on käteiskauppa. Luottoriskin hallinta ja luotonvalvonta on keskitetty konsernin talousjohdolle.

Saamisten osalta Restamaxilla ei ole olennaista luottoriskikeskittymää, sillä saamiset muodostuvat useista eristä. Myynti- ja muihin saamisiin liittyviä riskejä minimoidaan lyhyillä maksuehdoilla ja tehokkailla perintätoimilla.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Restamaxin johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma riittää Yhtiön tarpeisiin seuraavan kahdentoista kuukauden ajaksi.

Kiinteistöt ja liiketilat

Yhtiö toimii vuokratiloissa. Lisäksi Yhtiö omistaa yhden asuinhuoneiston sekä yhden liiketilan hallintaan oikeuttavat osakkeet. Edellä mainittujen tasearvo 30.9.2013 oli noin 0,3 miljoonaa euroa.

Investoinnit

Restamaxin investointien bruttorahavirta vuonna 2012 oli noin -10,1 miljoonaa euroa, 2011 noin -10,8 miljoonaa euroa ja 2010 noin -4,9 miljoonaa euroa (FAS). Yhtiön investoinneista uusiin ravintoloihin vuosina 2010–2013 katso kohta ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Liiketoiminnan kasvu 2010–2013*” ja Yhtiön tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetyt tilinpäätökset tilikausilta 2010–2012.

Yhtiö on elokuussa 2013 tehnyt 2,1 miljoonan euron määräisen sitovan ostotarjouksen Tampereen kaupungin omistamasta Tampereen ydinkeskustassa sijaitsevasta niin sanotusta Matkailutalosta. Yhtiön johdon saaman tiedon mukaan Yhtiö on tehnyt korkeimman tarjouksen ja Tampereen kaupunki jatkaa neuvotteluita Yhtiön kanssa. Tarjous on tehty ehdollisena siten, että kaupan toteutuminen edellyttää asemakaavan muutoksen voimaantuloa 31.12.2014 mennessä. Mikäli kauppa toteutetaan, Yhtiön on tarkoitus investoida kauppahinnan lisäksi muun muassa kiinteistön kunnostamiseen ravintolatoimintaan soveltuvaksi.

Kuluvan vuoden aikana Yhtiön on avannut kolme uutta ravintolaa ja päättänyt viiden uuden ravintolan avaamisesta loppuvuoden 2013 ja alkuvuoden 2014 aikana. Tämän lisäksi Yhtiö remontoi kolme olemassa olevaa ravintolaa, ja ne saavat uuden konseptin.

Yhtiö aikoo rahoittaa investoinnit tulorahoituksella tai jo myönnettyillä nostamattomilla luotoilla

Yllä mainitun lisäksi Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä merkittäviä käynnissä olevia investointihankkeita, eikä Yhtiön johto ole tehnyt päätöksiä tulevista investoinneista.

Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yleistä

Restamaxin keskeiset tilinpäätösten laadintaperiaatteet on esitetty tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytettujen tilinpäätöstietojen yhteydessä. Seuraavassa käsitellyt periaatteet kuvaavat Restamaxin IFRS-standardien mukaisia tilinpäätösten laadintaperiaatteita. Konsernitilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaisesti edellyttää Yhtiön johdon tekemiä arvioita ja harkintaa, jotka vaikuttavat raportoituihin lukuihin. Arviot perustuvat aikaisempaan kokemukseen, markkinatietoihin ja lukuisiin muihin kohtuullisina pidettäviin olettamuksiin, mutta toteutuvat luvut voivat poiketa näistä arvioista erilaisten oletusten tai olosuhteiden vuoksi. Johto joutuu käyttämään harkintaa noudattaessaan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita ja tekemään arvioita esimerkiksi poistoaikoihin, arvonalentumistestauksiin, laskennallisiin verosaamisiin ja varauksiin liittyen. Seuraavassa kuvauksessa käsitellään tilinpäätösten laadintaperiaatteista sellaisia, jotka Yhtiön johdon käsityksen mukaan ovat Restamaxin taloudellisen tuloksen ja taloudellisen aseman kuvaamisessa kaikkein keskeisimpiä. Nämä periaatteet ja arviot edellyttävät Yhtiön johdolta subjektiivisia ja monimutkaisia harkintaan perustuvia arvioita, kuten arvioita luonteeltaan epävarmojen tekijöiden vaikutuksesta.

Tuloverot

Restamaxin IFRS-tilinpäätösten tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Verot kirjataan tulosaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös niihin liittyvä verovaikutus kirjataan kyseisiin eriin vastaavasti osaksi omaa pääomaa. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisella edellisiiin tilikausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot lasketaan kaikista väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpidon ja verotuksellisten arvojen välisistä eroista, liiketoimintojen yhdistämisissä varoihin ja velkoihin tehdyistä käypiin arvoihin perustuvista oikaisuksista ja käyttämättömistä verotuksellisista tappioista. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja tai verokantoja, jotka on siihen mennessä käytännössä hyväksytty.

Laskennalliset verosaamiset kirjataan siihen määrään asti, kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennallisen verosaamisen kirjaamisedellytykset arvioidaan tältä osin jokaisena tilinpäätöspäivänä.

Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata, kun kyseessä on alun perin kirjanpitoon merkittävä omaisuuserä tai velka eikä kyseessä ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä tällaisen omaisuus- tai velkaerän kirjaaminen vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon liiketoimen toteutumisajankohtana.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat vähennetään toisistaan silloin, kun konsernilla on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat keskenään ja kun laskennalliset verosaamiset ja -velat liittyvät saman veronsaajan perimiin tuloveroihin joko samalta verovelvolliselta tai eri verovelvollisilta, kun saaminen ja velka on tarkoitus realisoida nettomääräisesti.

Varaukset ja ehdolliset velat

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen ja tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on luotettavasti arvioitavissa. Varaukset arvotetaan velvoitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon. Nykyarvon laskennassa käytetty diskonttaustekijä valitaan siten, että se kuvastaa markkinoiden näkemystä tarkasteluhetkellä rahan aika-arvosta ja velvoitteeseen liittyvistä riskeistä. Jos osasta velvoitetta on mahdollisuus saada korvaus kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa. Varausten määriä arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja niiden määriä muutetaan vastaamaan parasta arvioita tarkasteluhetkellä. Varausten muutokset merkitään tuloslaskelmaan samaan erään kuin varaus on alun perin kirjattu.

Tappiollisesta sopimuksesta kirjataan varaus, kun velvoitteiden täyttämiseksi vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt.

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta konsernin määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida luotettavasti määritellä. Ehdollinen velka esitetään tilinpäätöksen liitetietona.

Liikearvon arvioitu arvonalentuminen

Arvonalentumistestauksessa liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavan yksikköjen ryhmän kirjanpitoarvoa verrataan sen kerrytettävissä olevaan rahamäärään vuosittain ja tarvittaessa mahdollisen arvonalentumisen varalta Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytettyyn 2012 IFRS-konsernitilinpäätöksen liitetiedossa seitsemän kuvatulla tavalla. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu käyttöarvolaskelmiin. Diskonttauksessa käytössä korossa on huomioitu toimialakohtaisia tekijöitä.

Testauksessa kerrytettävissä olevaa rahamäärää arvioidaan budjetin, ennustein ja terminaalikausin, ja laskelmien herkkyyttä analysoidaan muun muassa diskonttokoron, kannattavuuden ja jäännearvojen kasvutekijän muutoksien osalta. Tilikaudella 2012 testaus ja analyysit eivät antaneet aihetta arvonalentumiskirjauksiin. Restamax-konsernin liikearvojen määrät 31.12.2012 ja 31.12.2011 olivat 9,1 miljoonaa euroa ja 8,2 miljoonaa euroa.

Laadintaperiaatteiden muutokset vuosina 2010–2012

Yhtiö siirtyi vuonna 2012 laatimaan konsernitilinpäätöksensä IFRS-standardien mukaisesti. Selvitys siirtymisen vaikutuksista on esitetty Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetyin vuoden 2012 konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 37.

Tilikauden 2011 tilinpäätöksestä alkaen markkinointitukien, automaattituottojen ja liiketoimintavuokratuottojen esittämistapaa on muutettu, koska näiden tuottojen katsotaan kuuluvan Yhtiön varsinaiseen toimintaan. Vuoden 2010 tilinpäätöksessä tuotot esitettiin liiketoiminnan muina tuottoina. Tilikauden 2011 tuotot on esitetty liikevaihtona. Vuoden 2011 tilinpäätöksessä olevassa vuoden 2010 vertailutuloslaskelmassa on liiketoiminnan muista tuotoista siirretty edellä mainittuja tuottoja liikevaihtoon 1.285.540,47 euroa.

TOIMIALAKATSAUS

Yleinen talouskehitys

Vuodesta 2008 vuoteen 2012 Suomen BKT on supistunut vuosittain keskimäärin 2,9 prosenttia, kun Euroopan unionin BKT on samaan aikaan supistunut keskimäärin 0,9 prosenttia vuodessa. Finanssikriisivuoden 2009 jälkeen BKT:n kasvu oli Suomessa 3,4 prosenttia vuonna 2010 ja 2,8 prosenttia vuonna 2011. Vuonna 2012 Suomen BKT:n muutos kääntyi negatiiviseksi (-0,8 %) epävakaan taloudellisen ympäristön johdosta. Talouden hidastumisesta huolimatta työttömyys on pysynyt lähes muuttumattomana. Vuonna 2012 Suomen työttömyysaste oli 7,7 prosenttia, kun Euroopan unionin keskiarvo oli 10,8 prosenttia.

Seuraavassa taulukossa on esitetty keskeisiä Suomen talouden mittareita mainituille vuosille:

	2008	2009	2010	2011	2012
BKT:n kasvu, %	0,3	-8,5	3,4	2,8	-0,8
Työttömyysaste, %	6,4	8,2	8,4	7,8	7,7
Korkotaso*, %	4,6	1,2	0,8	1,4	0,6
Inflaatio, %	3,9	1,6	1,7	3,3	3,2

* Kolmen kuukauden euriborkoron vuotuinen keskiarvo.

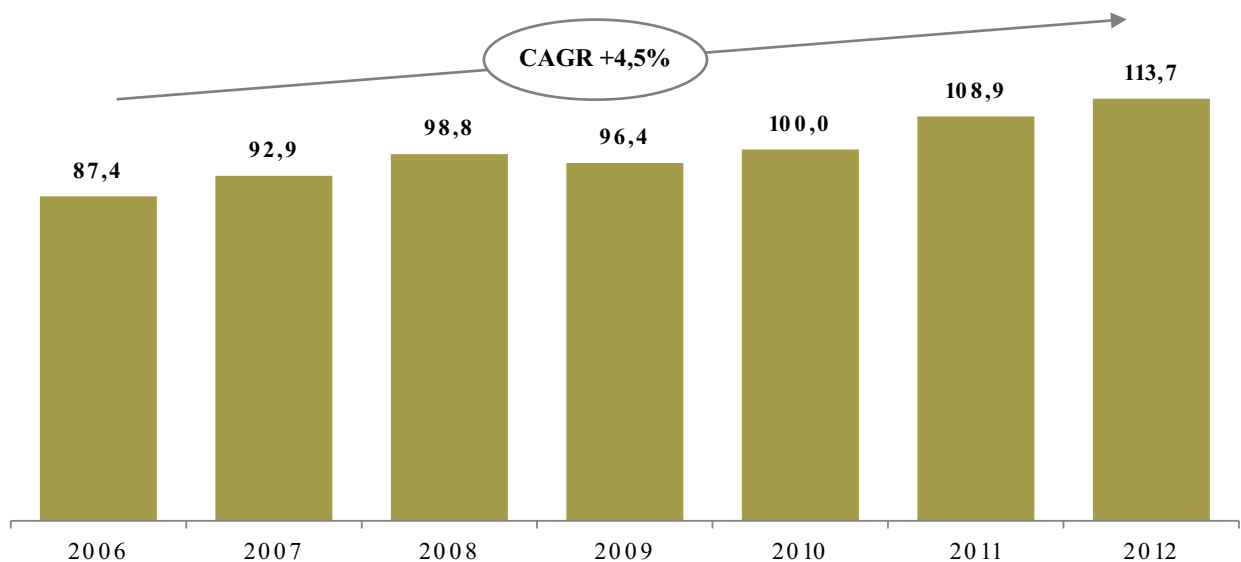
Lähde: Suomen Pankki

Ravintola-alan kehitys ja trendit

Suomen ravintolamarkkinat

Suomen ravintolamarkkinan kokonaismyynti on noin 5 miljardia euroa. Tilastokeskus ylläpitää kuukausikohtaista tilastoa koko ravitsemustoiminnan kokonaisliikevaihdon kehityksestä. Vuosina 2006–2012 keskimääräinen myynnin kasvu on ollut 4,5 prosenttia. Vuonna 2012 ravitsemusalan kokonaisliikevaihto kasvoi 4,4 prosenttia.

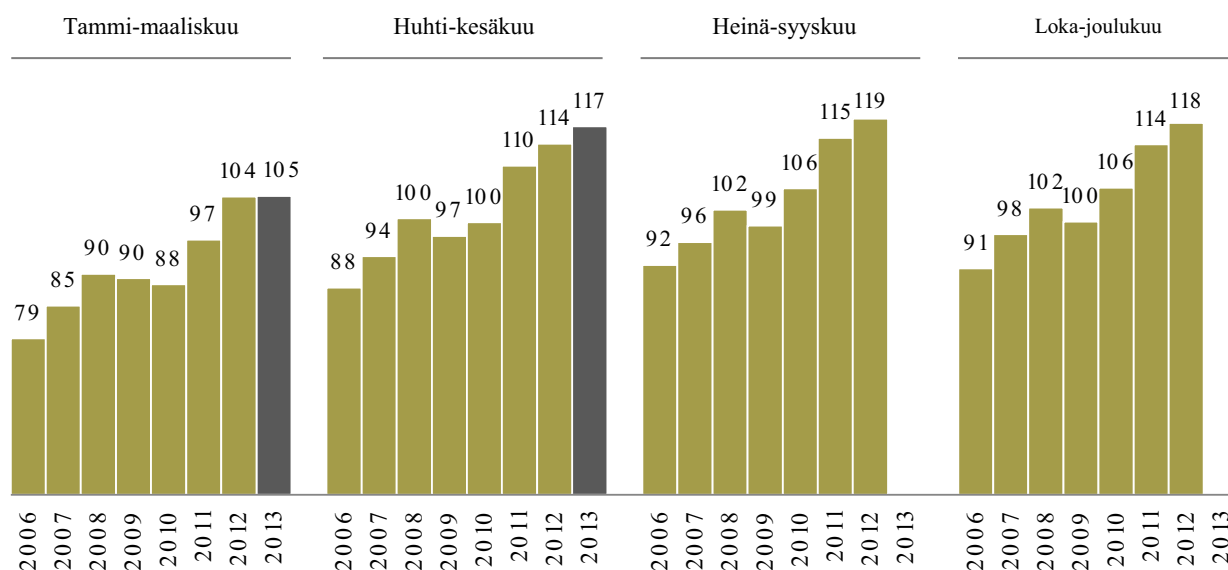
Suomen ravitsemistoimintamarkkina, liikevaihdon kehitys vuosittain 2006–2012 (Indeksi: 2010=100)



Lähde: Tilastokeskus

Kausivaihtelu on tyypillistä ravitsemusosalalle. Vuoden ensimmäinen neljännes on tyypillisesti myynnillisesti vuoden heikoin, kun taas vuoden kolmas ja neljäs neljännes ovat tyypillisesti myynnillisesti vuoden parhaimmat. Vuoden jälkimmäisen puoliskon myyntiä tukevat ravintolatoiminnassa aktiiviset kesäkuukaudet sekä marras-joulukuun juhlakausi.

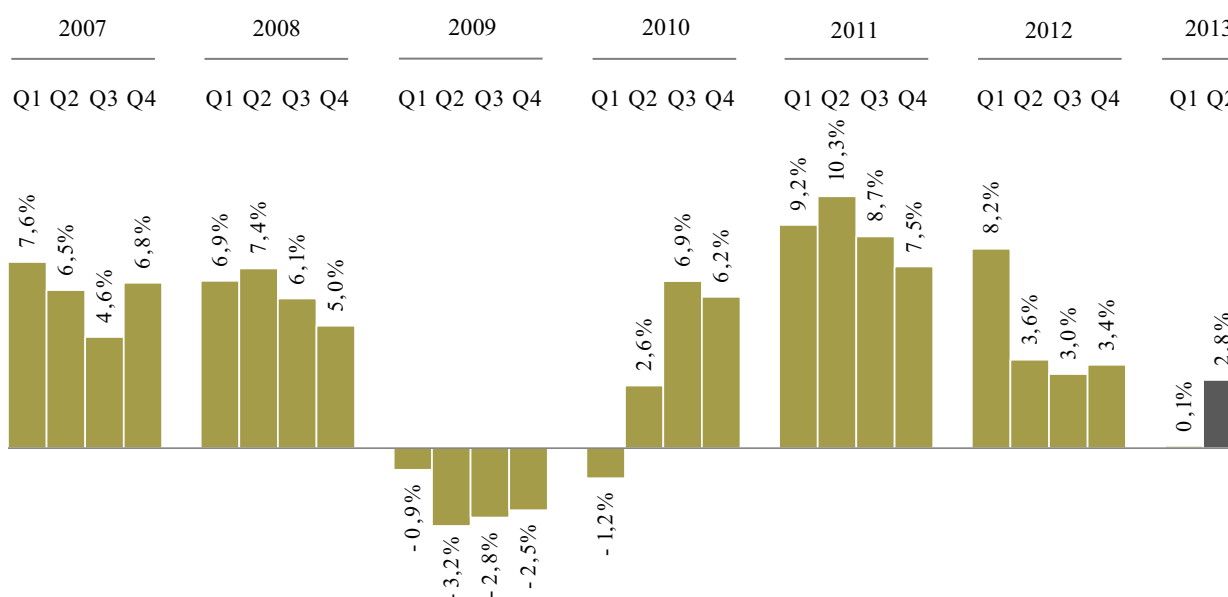
Suomen ravitsemistoimintamarkkina, liikevaihdon kehitys neljännesvuosittain 2006-Q2/2013 (Indeksi: 2010=100)



Lähde: Tilastokeskus

Tilastokeskuksen mukaan vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä ravitsemustoiminnan kokonaisliikevaihto kasvoi 0,1 prosenttia ja toisella neljänneksellä 2,8 prosenttia verrattuna edeltävän vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Suomen ravitsemistoimintamarkkina, liikevaihdon kasvu neljännesvuosittain edellisvuoteen verrattuna

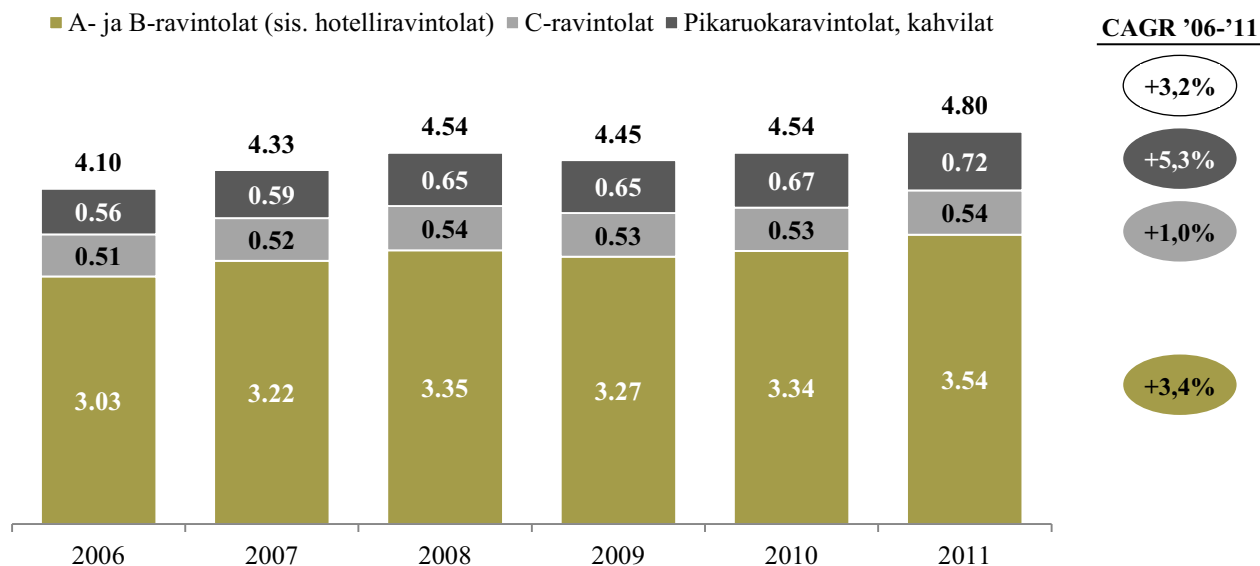


Lähde: Tilastokeskus

Tilastokeskuksen koko ravitsemustoimintaa koskevan tilastoinnin ohella hotelli- ja ravintola-alan työnantajajärjestö Matkailu- ja Ravintolapalvelut MaRa ry ("MaRa") julkaisee tarkempaa tilastotietoa alan eri osa-alueiden euromääräisen kokonaismyynnin kehityksestä. Suomen ravintolamarkkinat koostuvat toimialoista, jotka MaRa on jakanut A- ja B-ravintoloihin, C-ravintoloihin, pikaruokaravintoloihin, kahviloihin, henkilöstöravintoloihin, ateriapalveluihin ja vastaaviin sekä muihin ravintoloihin. Restamaxin kannalta olennaisia toimialoja ovat A- ja B-ravintolat, C-ravintolat sekä pikaruokaravintolat ja kahvilat. Vuonna 2011 näiden toimialojen kokonaismyynti Suomessa oli 4,8 miljardia euroa, jossa oli kasvua 3,5 prosenttia edellisestä vuodesta. MaRa raportoi vuoden 2012 kokonaismyynnin, joka perustui eri toimialajakoon. Anniskeluravintoloiden vuoden 2012 kokonaismyynti oli 3,9 miljardia euroa, jossa on kasvua 4,7 prosenttia vuoteen 2011 verrattuna. Listalleottoesitteen päivämääränä saatavilla olevien vuoden 2013 ensimmäistä puoliskoa koskevien ennakkotietojen mukaan (lähteet: MaRa, Valvira ja Tilastokeskus) A- ja B-anniskeluravintoloiden koko-

naismyynti kasvoi Suomessa 2,6 prosenttia vuoden 2012 vastaavan jakson tasosta. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä kasvu oli 0,3 prosenttia ja toisella vuosineljänneksellä 4,8 prosenttia verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. MaRan raportoiman anniskeluravintolatoiminnan kehitys on siis vuoden 2013 ensimmäisellä ja toisella neljänneksellä ollut hieman Tilastokeskuksen raportoimaa ravitsemusalan kokonaiskehitystä parempi. Ravitsemusalan kokonaismyynnin kehitykseen on vaikuttanut negatiivisesti erityisesti henkilöstöravintolatoiminnan negatiivinen kehitys vuoden 2013 alkupuoliskolla.

Kokonaismyynti Suomen ravintolamarkkinoilla toimialoittain, miljardia euroa



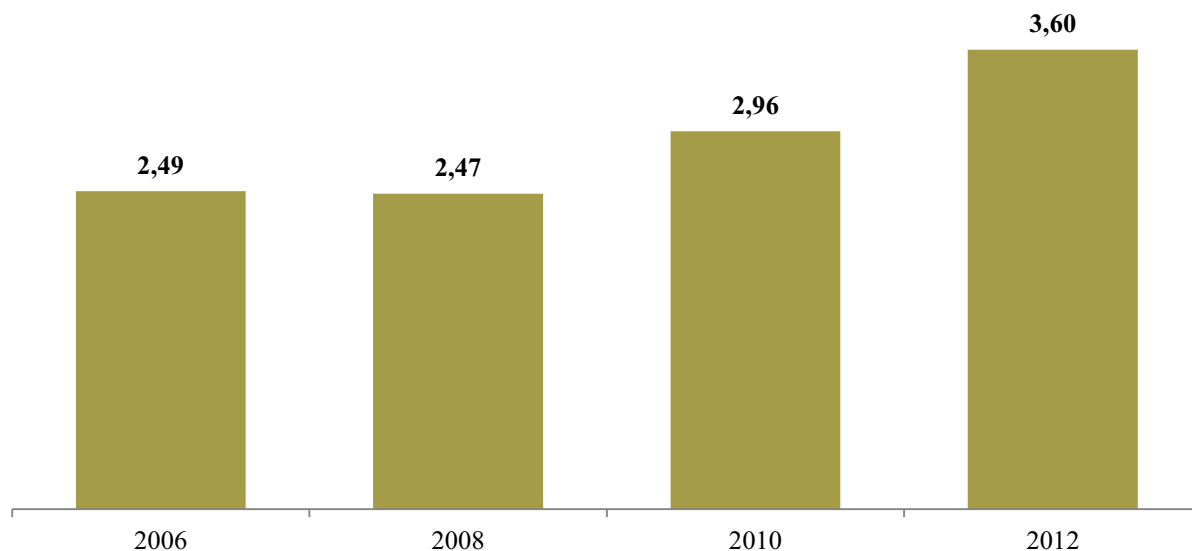
Lähde: MaRa

Suomen ravintolamarkkinat ovat pirstaloituneet. Tilastokeskuksen mukaan Suomessa toimi 9.555 ravitsemustoimintayritystä. Näistä 264 yrityksen eli 2,8 prosentin liikevaihto ylitti kaksi miljoonaa euroa. Kyseisten yhtiöiden osuus vastasi 47,9 prosenttia kaikkien ravitsemustoimintayhtiöiden liikevaihdosta.

Suomen ravintola-alaan vaikuttavat trendit

Suomalaiset syövät entistä useammin kodin ulkopuolella. TNS Gallupin joka toinen vuosi tuottaman Ravintolaruokailun trenditutkimuksen mukaan suomalaiset söivät vuonna 2012 keskimäärin 3,60 kertaa ulkona kyselyä edeltäneiden kahden viikon aikana. Vuonna 2006 vastaava luku oli 2,49, vuonna 2008 2,47 ja vuonna 2010 2,96.

Ruokailukäyntien määrä kahdessa viikossa keskimäärin

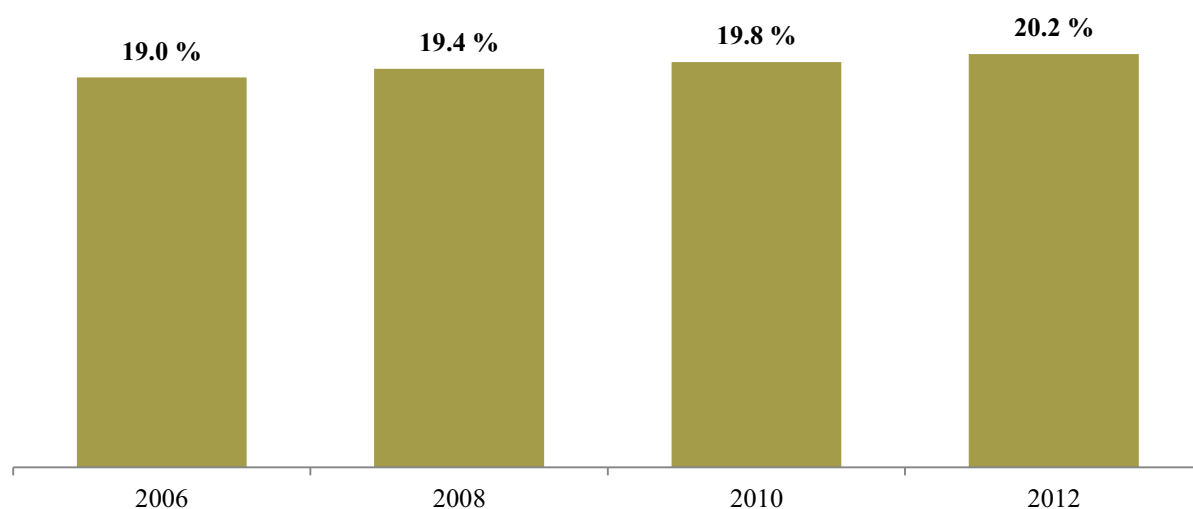


Lähde: TNS Gallup, Ravintolaruokailun trenditutkimus 2012

Ulkona syömiseen yleistymiseen vaikuttavat useat tekijät. Näitä ovat muun muassa kaupungistuminen, yksin asuvien kasvava osuus väestöstä sekä matkailun ja turismin kasvu.

Yksin asuvat syövät TNS Gallupin mukaan keskimäärin useammin ulkona kuin suuremmat asutokunnat. Yksin asuvien osuus väestöstä on kasvanut Suomessa tasaisesti. Vuonna 2006 suomalaisista asui yksin 19,0 prosenttia, kun vuonna 2012 luku oli jo 20,2 prosenttia. Tämä 1,2 prosenttiyksikön kasvu vastaa lähes 100.000 suomalaista. Kasvun taustalla olevia syitä ovat muun muassa kaupungistuminen, väestön ikääntyminen, työurakeskeinen elämäntapa ja myöhäisempi perheen perustaminen.

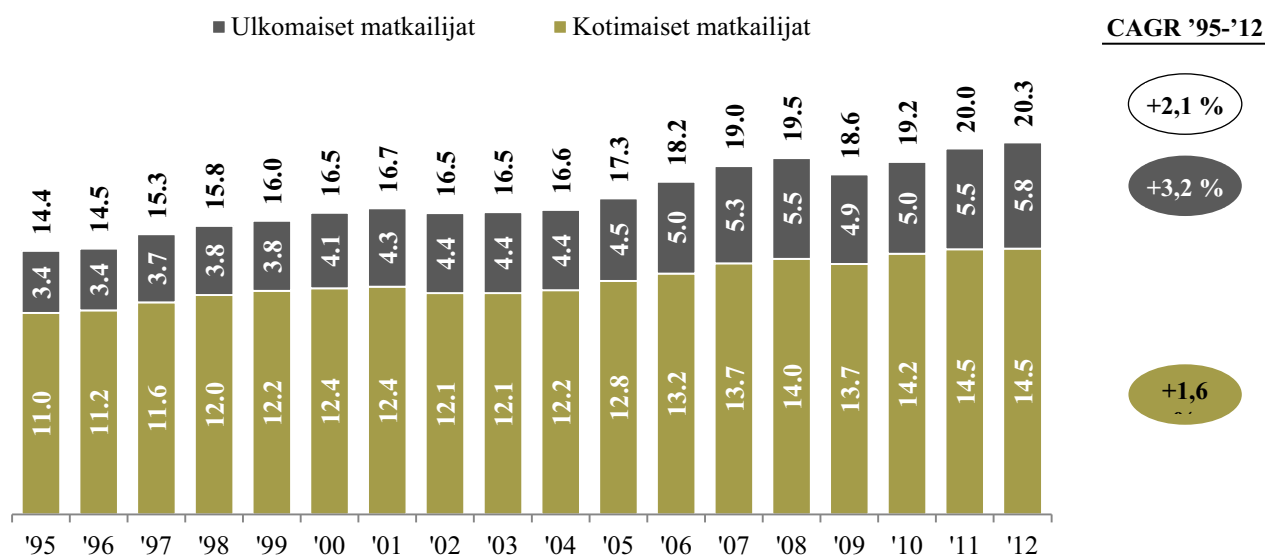
Yhden henkilön asutokuntien osuus kaikista asutokunnista



Lähde: Tilastokeskus

Matkailijat hyödyntävät ravintolapalveluita aktiivisesti. Matkailijoiden määrä on kasvanut tasaisesti 1990-luvun puolesta lähtien saakka yöpymisten lukumäärällä majoitusliikkeissä mitattuna. Yöpymisten lukumäärä mittaa saapuneiden matkailijoiden lukumäärää, mutta toisaalta myös matkan kestoa. Molemmat mittarit ovat ravintolapalveluiden kannalta merkittäviä. Sekä kotimaan matkailu että ulkomailta tulevien matkailijoiden määrä ovat olleet tasaisessa kasvussa.

Yöpymiset majoitusliikkeissä Suomessa, miljoonaa

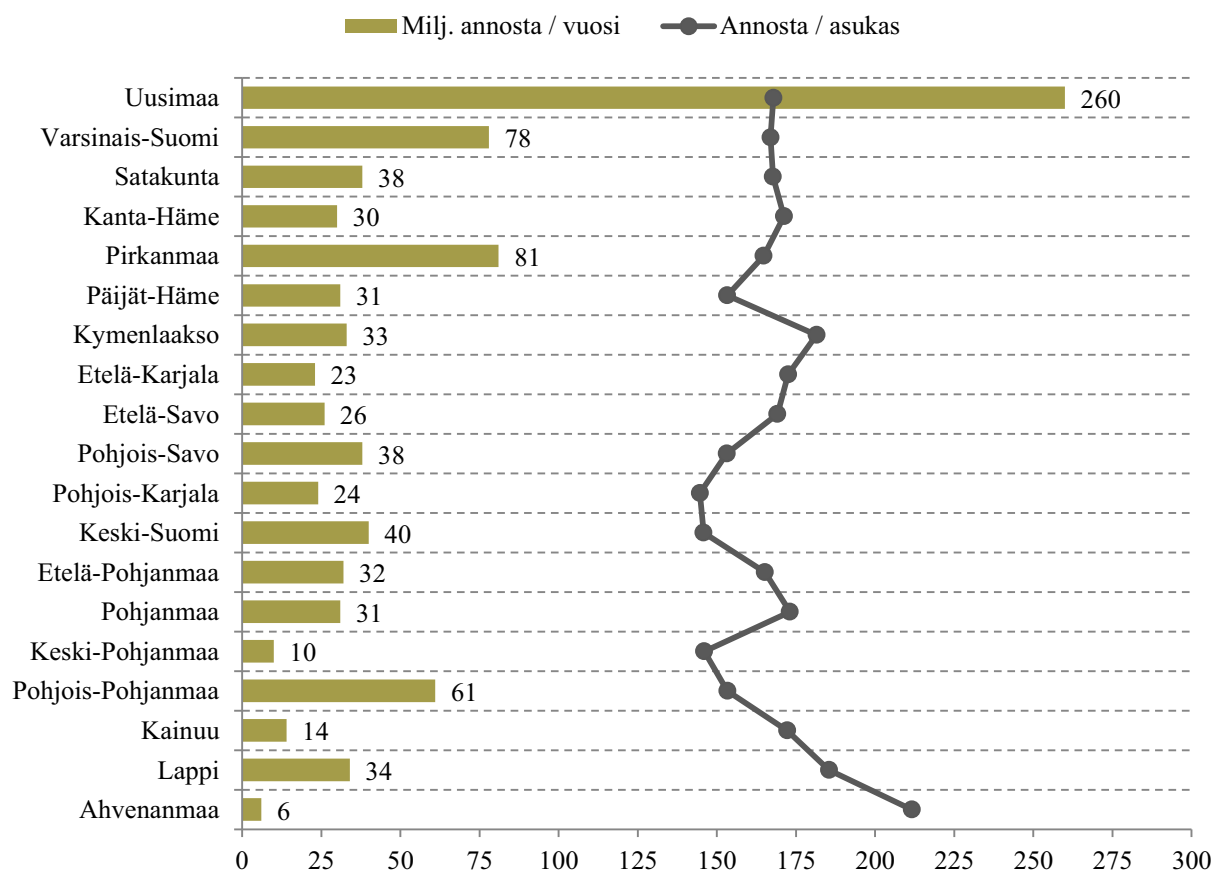


Lähde: Tilastokeskus

Taloustutkimuksen Horeca-rekisterin mukaan vuonna 2011 Suomen Horeca-keittiöissä valmistettiin 889 miljoonaa annosta, joka on 4,6 prosenttia enemmän kuin vuonna 2009. Ravintoloiden, kahviloiden, baarien, hotellien ja vastaavien keittiöiden valmistamien annosten lukumäärät kasvoivat 15,4 prosenttia: vuonna 2011 annoksia valmistettiin 398 miljoonaa, kun vuonna 2009 vastaava luku oli 345 miljoonaa. Henkilöstöravintolat ja julkiset ravintolat vastasivat lopuista Horeca-keittiöissä valmistetuista annoksista.

Keskimäärin Suomessa syötiin 165 Horeca-sektorin valmistamaa ateriaa henkilöä kohti vuonna 2011. Asukasta kohti eniten aterioita valmistettiin Lapissa ja Ahvenanmaalla. Eniten annoksia valmistettiin Uudellamaalla, Pirkanmaalla ja Varsinais-Suomessa. Näiden maakuntien lisäksi yhdeksässä maakunnassa valmistettiin kussakin yli 30 miljoonaa annosta. Lukuun ottamatta Uuttamaata annosmäärät ovat melko hajautuneet maakuntien välillä.

Horeca-keittiöiden valmistamien annosten lukumäärä maakunnittain, 2011



Lähde: Taloustutkimus, Horeca-rekisteri 2011

Elämyksellisyyden merkitys on kasvanut. Vuonna 2012 tehdyn TNS Gallupin Ravintolaruokailun trenditutkimuksen mukaan esimerkiksi ravintolan maineen/imagon koki tärkeäksi 15 prosenttia kyselyyn vastanneista, kun vastaava luku vuonna 2006 oli noin seitsemän prosenttia vastanneista. Myös ravintolan sisustuksen merkitys on kasvanut. Vuonna 2006 noin kaksi prosenttia piti sisustusta tärkeänä tekijänä ravintolaa valitessaan, kun vuonna 2012 ravintolan sisustusta tärkeänä valintaperusteena piti seitsemän prosenttia vastaajista.

RESTAMAXIN LIIKETOIMINTA

Yleiskuvaus

Restamax on ravintoloiden määrällä ja liikevaihdolla mitattuna yksi Suomen suurimmista ravintola-alan yhtiöistä. Yhtiö ylläpitää noin 60:tä seurustelu- ja ruokaravintolaa sekä yökerhoa. Yhtiö on historiansa aikana kasvanut voimakkaasti, ja toiminta on levittäytynyt kotimarkkinasta Pirkanmaalta jo laajasti Suomen suurimpiin kaupunkeihin ja kauppakeskukseen. Yhtiöllä on yhteensä 39 tarkkaan suunniteltua konseptia, joista 14 on suunniteltu monistettavaksi. Yhtiön ravintolakonsepteihin kuuluvat muun muassa Viihdemaailma Ilona- ja London-yökerhot, Stefan's Steakhouse- ja Gringos Locos -ruokaravintolat, Galaxie Center -peliravintolat ja Wayne's Coffee -kahvilat. Laajalla konseptitarjonnalla Restamax palvelee kaikkia kohderyhmiä toiminta-alueillaan.

Restamax-konsernin IFRS:n mukainen liikevaihto oli 60,8 miljoonaa euroa 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella. Käyttökate (EBITDA) vastaavalla ajanjaksolla oli 9,9 miljoonaa euroa vastaten 16,4 prosenttia liikevaihdosta. Yhdeksän kuukauden jaksolla, joka päättyi 30.9.2013, Yhtiön liikevaihto oli 47,1 miljoonaa euroa ja käyttökate 5,8 miljoonaa euroa (12,3 prosenttia liikevaihdosta).

Yhtiön strategia perustuu konseptipohjaiseen lähestymistapaan, yrittäjävetoiseen kulttuuriin ja suuruuden ekonomian tuomiin hyötyihin. Restamaxin visiona on olla Suomen suurin laadukkaita ja elämyksellisiä ravintolapalveluita tuottava yhtiö.

Historiakatsaus

Restamax-konsernin historia alkaa vuodesta 1996, jolloin Mr Max Oy perustettiin Timo Laineen johdolla. Mr Max Oy harjoitti alkuvaiheessa pääasiassa pienempää pubiliiketoimintaa. Vuosina 1996–2005 strateginen painopiste siirrettiin heikentyneiden pubimarkkinoiden johdosta viihderavintolapuolelle. Vuonna 2005 perustettiin Restamax Oy (nykyinen Restamax Oyj) Mr Max Oy:n tytäryhtiöksi ja ravintolatarjontaa laajennettiin ruokaravintoloilla. Yhtiö saavutti entistä vahvemman aseman viihderavintolatoiminnassa laajentumalla yritysjärjestelyin vuonna 2008. Vuosina 2006–2010 liiketoiminta kehittyi nopeasti ja kannattavasti. Mr Max -konsernin liikevaihdon kasvu mainitulla ajanjaksolla oli keskimäärin 41 prosenttia vuodessa ja käyttökate vaihteli vuosittain noin 10 prosentista noin 20 prosenttiin liikevaihdosta. Nykymuotoinen Restamax-konserni syntyi vuonna 2010 yritysjärjestelyssä, jossa Mr Max Oy:n ravintolatoiminnot järjestettiin Restamax Oy:n (nykyisen Restamax Oyj:n) alle. Yritysjärjestelyn yhteydessä konsernin omistajakunta laajeni uusilla sijoittajilla. Restamax on koko historiansa ajan kasvanut sekä orgaanisesti että yritysostoilla ja -järjestelyillä. Vuonna 2010 lanseerattiin myös Yhtiön kanta-asiakasohjelma, johon kuuluu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä yli 70.000 henkilöä. Kesäkuussa 2013 Restamax lunasti Suomen Ravintolatoimi Oy:n vähemmistöosuuden, ja elokuussa 2013 konserni irtautui Mainostoimisto FUEL Oy:stä.

Seuraavassa esitetään yhteenveto Yhtiön merkittävimmistä tapahtumista Yhtiön liiketoiminnan aloittamisesta lukien.

- 1996 Mr Max Oy perustetaan ja toiminta aloitetaan. Alkuvaiheessa pienempi pubiliiketoiminta ja painopiste viihderavintoloissa.
- 2005 laajentuminen ruokaravintolaliiketoimintaan. Restamax Oy (nykyinen Restamax Oyj) perustetaan Mr Max Oy:n tytäryhtiöksi.
- 2008 laajentuminen yritysjärjestelyllä entistä vahvemmin viihderavintoloihin.
- 2010 omistajakunnan laajennus, nykymuotoisen Restamax-konsernin synty yritysjärjestelyllä, jossa Mr Max Oy:n ravintolatoiminnot järjestellään Restamax Oy:n (nykyisen Restamax Oyj:n) alle.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan seuraavat tekijät ovat Yhtiön tämänhetkisiä avainvahvuuksia.

Kannattava kasvu orgaanisesti ja yritysostoin

Historiansa aikana Yhtiö on kasvanut sekä orgaanisesti että yritysostoin. Tammi–syyskuussa 2013 Yhtiön liikevaihto kasvoi 11,9 prosenttia verrattuna edeltävän vuoden vastaavaan jaksoon. Vuonna 2012 Yhtiön liikevaihto kasvoi 60,8 miljoonaa euroon tai 28 prosenttia edelliseen tilikauteen verrattuna. Valtaosa kasvusta koostui uusien toimipisteiden

avaamisesta ja muutamista yrityskaupoista. Vuonna 2012 Suomen anniskeluravintolamarkkinoiden kasvu oli 4,7 prosenttia ja vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla 2,6 prosenttia (ennakkotieto A- ja B-anniskeluravintoloiden osalta).¹

Toimialan konsolidoitumisessa Restamax on ollut viime vuosien aikana yritysjärjestelyjen lukumäärällä mitattuna merkittävä toimija. Historiansa aikana Yhtiö on ostanut toistakymmentä yritystä tai liiketoimintaa, mikä on tukenut Yhtiön orgaanista kasvustrategiaa ja mahdollistanut toimialaa huomattavasti nopeamman kasvun. Kasvusta huolimatta Restamax on säilyttänyt hyvän kannattavuuden. Tammi–syyskuussa 2013 Yhtiön käyttökate oli 12,3 prosenttia liikevaihdosta (tammi–syyskuu 2012: 15,0 prosenttia). Vuonna 2012 Yhtiön käyttökate oli 16,4 prosenttia liikevaihdosta (2011: 19,4 prosenttia²). Vuonna 2011 Suomen ravitsemustoimialan keskimääräinen käyttökate oli 6,1 prosenttia ja vuonna 2010 se oli 5,0 prosenttia.³

Lukuisista yritysten tai liiketoimintojen ostoista johtuen Yhtiöllä on konkreettista näyttöä ostettavien yritysten tai liiketoimintojen integroinnista osaksi Restamax-konsernia ja synergioiden hyödyntämisestä.

Konseptipohjainen lähestymistapa

Restamax erottuu suurimmista kilpailijoistaan sillä, että Yhtiö välttää ketjumaista toimintamallia. Yhtiön ravintolatarjontaan kuuluu sekä monistettavia että yksittäisiä paikkakuntakohtaisia konsepteja. Uusia ravintolakonsepteja kehitetään huolellisten markkinatutkimusten perusteella ja huomioon otetaan esimerkiksi alueelliset erot väestöpohjassa ja kulutustottumuksissa. Restamax tarjoaa joustavasti erilaisia ravintolakonsepteja vastaamaan paikallista kysyntää ja tilatarjontaa, ja näin Restamaxin toimintamalli mahdollistaa suuret kohdemarkkinat. Konseptipohjaisella lähestymistavalla Yhtiö pystyy kilpailemaan tehokkaasti sekä isojen kansallisten ketjujen että paikallisten yrittäjävetoisten ravintoloiden kanssa.

Ammattitaitoinen henkilökunta, tehokas henkilöstöresurssien suunnittelu ja hallinta

Restamax on työvoimavaltaisen alansa suurimpia työnantajia. Yhtiön palveluksessa oli vuonna 2012 noin 395 omaa työntekijää ja vuokratyöntekijöitä 159 (kokoaikaisiksi muutettuina). Ammattitaitoinen, hyvinvoiva ja motivoitunut henkilöstö on Restamaxille tärkeä voimavara ja tuo kilpailuedun sekä työntekijä- että johtotasolla. Henkilöstöresurssien tehokas käyttö ja kohdentaminen on myös keskeinen liiketoiminnan kannattavuuden ajuri. Restamax tarjoaa työntekijälle mahdollisuuden pidempään urakehitykseen ravintola-alalla, asiakaspalvelusta aina vaativiin johtotehtäviin saakka. Restamaxin useita eri konsepteja paikkakunnalle tarjoava toimintamalli ja suuri koko mahdollistavat, että yhä useammalle työntekijälle voidaan tarjota kokopäivätyötä. Restamax käyttää toiminnassaan verkkopohjaista henkilöstöhallinnon ohjelmistoa, joka mahdollistaa joustavan ja tehokkaan toiminnan sekä Yhtiön että henkilökunnan näkökulmasta. Henkilöstö voi käytössä olevan järjestelmän avulla joustavasti valita työvuoroja Restamaxin eri toimipisteistä, ja näin ollen työntekijät voivat työskennellä konsernin useammassa samalla paikkakunnalla olevassa toimipisteessä.

Yrittäjähenkkinen kulttuuri ja ravintolapääliiketoimintatulosvastuu

Restamaxin yrityskulttuuri perustuu yrittäjämäiseen lähestymistapaan, jossa ravintolat toimivat varsin itsenäisesti ja ravintolapääliiketoimintatulosvastuuta rohkaistaan tekemään innovatiivisia aloitteita. Ravintolapääliiketoimintatulosvastuu on keskittynyt oman yksikkönsä päivittäiseen operatiiviseen johtamiseen, sillä toimintaa tukevat hallinto- ja tukitoiminnot on keskitetty konsernitason tasolle. Toimintaa seurataan ja ohjataan konsernitason tasolla, jossa esimerkiksi yksikkökohtaista kannattavuutta ja operatiivisia avainmittareita mitataan päiväkohtaisesti. Matala operatiivinen organisaatio ja jalkautettu tulosvastuu luovat mahdollisuuden nopeaan päätöksentekoon ja tehokkaaseen vuoropuheluun. Yrittäjähenkkinen kulttuuri yhdistettynä ravintolapääliiketoimintatulosvastuulle jalkautettuun tulosvastuuseen mahdollistaa sen, että Yhtiö voi reagoida nopeasti niin yksittäisissä ravintoloissa kuin markkinaympäristössäkin tapahtuviin muutoksiin. Restamaxin yrittäjähenkkinen kulttuuri ilmenee myös siitä, että useita Yhtiön johtoon ja henkilöstöön kuuluvaa henkilöä on myös Yhtiön osakkeenomistajia (katso ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat”).

Keskitetyt osto- ja hallintotoimet luovat suuruuden ekonomiaa

Restamaxin koko ja hankintatoimen tehokkuus luovat Yhtiölle sen johdon näkemyksen mukaan merkittävän kilpailuedun. Ostot ja hallinto on keskitetty konsernitason tasolle. Konsernilla on myös yhtenäiset muut tukitoiminnot, jotka tuottavat muun muassa siivouspalveluja konsernille. Konsernin taloushallinto on ulkoistettu kolmannelle osapuolelle. Ostotoiminnan keskittäminen on merkittävä Restamaxin kannattavuuden ajuri, ja ostovolyymien kasvaessa ostotoiminnan tehokkuus konsernitason tasolla on jatkuvasti kehittynyt, ja konsernin saamat ostoehdot ja alennukset ovat parantuneet. Toi-

¹ MaRa. Huomioitava, että vuonna 2012 MaRa:n raportointiperusteet muuttuivat, jonka vuoksi luku ei ole vertailukelpoinen edellisten vuosien kanssa.

² Vuoden 2011 tulokseen vaikuttivat kertaluontoiset 2,5 miljoonan euron saadut vakuutuskorvaukset.

³ Tilastokeskus.

minnan tehostamiseksi paikallisesti Restamax pyrkii perustamaan kullekin toimintapaikkakunnalle useita ravintoloita ja konsepteja. Tällöin Yhtiö pystyy hyödyntämään suuruuden ekonomian tuomia kustannusetuja paikallisesti. Esimerkiksi henkilöstövuoroja voidaan tehokkaammin suunnitella kysynnän mukaan ja markkinointipanostusta voidaan jakaa useiden saman paikkakunnan ravintoloiden kesken.

Liiketoimintastrategia

Restamaxin tärkein strateginen tavoite on kasvaa kannattavasti vahvistamalla markkina-asemaansa valituilla alueilla Suomessa. Yhtiö on määrittänyt seuraavat strategiset painopistealueet tämän tavoitteen toteuttamiseksi:

1. Kannattavaa kasvua haetaan Suomen suurimmista kaupungeista ja kauppakeskuksista.
2. Orgaanista kasvua haetaan uusien ravintoloiden avaamisilla ja konseptien kehittämisellä.
3. Yrityssostot ovat keskeinen osa kasvustrategiaa.
4. Parhaimmillaan Restamax tarjoaa koko elämysketjun kaikkien eri konseptien kohderyhmille.

Kannattavaa kasvua haetaan Suomen suurimmista kaupungeista ja kauppakeskuksista

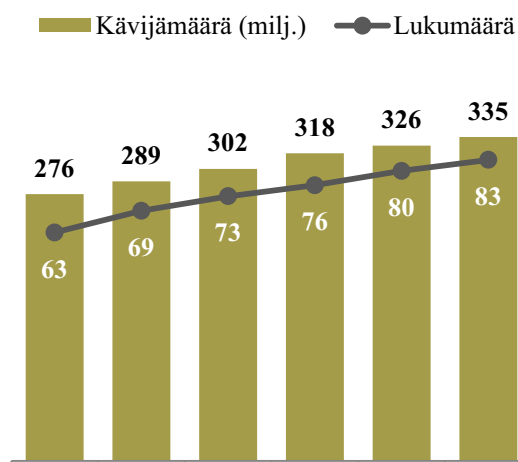
Restamaxin laajentumisen keskeisenä edellytyksenä on, että kasvua voidaan toteuttaa kannattavasti. Kasvustrategian perustana on yhtäältä kasvu uusille paikkakunnille ja toisaalta rakennetun kasvualustan skaalaaminen ylös kasvattamalla toimipaikkaverkostoa paikkakuntakohtaisesti. Laajentuminen uudelle paikkakunnalle edellyttää suotuisia kasvuedellytyksiä, kuten riittävä väestöpohja, paikallinen ostovoima ja suotuisa kilpailutilanne. Edellytyksenä on myös, että paikkakunnalle mahtuu useampia Yhtiön konsepteja, jotta skaalaetujen hyödyntäminen olisi mahdollista. Yhtiö selvittää laajentumismahdollisuuksiaan esimerkiksi Ouluun ja Lahteen.

Tällä hetkellä Restamaxin paikkakohtaiset markkinaosuudet ovat vielä pienet lukuun ottamatta Tamperetta, missä Restamax on johdon arvion mukaan markkinajohtaja. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön kaltaiselle toimijalle löytyy hyviä kasvumahdollisuuksia paikkakunnilta, joissa Yhtiöllä on jo toimintaa.

Suurimpien kaupunkien lisäksi Yhtiö hakee kasvua kauppakeskuksista, jotka isojen asiakasvirtojen vuoksi tarjoavat erinomaisen kasvualustan Restamaxin konsepteille sekä ruoka- että viihdeliiketoiminnassa. Suomessa noin 46 prosenttia kauppakeskusasioinneista tehdään ydinkeskusten ulkopuolella, mikä tarjoaa Yhtiölle kasvumahdollisuuden myös kaupunkien ulkopuolella. Nykyisiä Restamaxin konsepteja, jotka soveltuvat kauppakeskuksiin, ovat esimerkiksi Daddy's Diner, Wayne's Coffee, BeefKing Steakhouse ja Viihdemaailma Ilona.

Restamax ei ole sulkenut pois mahdollista laajentumista ulkomaille. Restamaxin johto kuitenkin uskoo, että kotimarkkinat tarjoavat lähitulevaisuudessa riittävästi kasvumahdollisuuksia, eikä Yhtiö ole aktiivisesti selvittämässä laajentumista Suomen ulkopuolelle.

Kauppakeskusten luku- ja kävijämäärät



Lähde: Kauppakeskusyhdistys

Orgaanista kasvua haetaan uusien ravintoloiden avaamisilla ja konseptien kehittämisellä

Restamax kehittää jatkuvasti konseptitarjontaan alueellisen kysynnän mukaan. Ketjumaisuutta välttävä toimintamalli mahdollistaa sen, että Yhtiön tarjontaan mahtuu sekä monistettavia että yksittäisiä, menestyviä paikkakuntakohtaisia konsepteja. Restamax ei keskity ainoastaan yhteen kohderyhmään, vaan ravintolapalveluita ja konsepteja kehitetään lähtökohtaisesti kaikille suomalaisille. Ketjumaisuutta välttävällä toimintamallilla Restamax pystyy sopeuttamaan ravintolatarjontaan kysynnän mukaan ja ylläpitämään alaa parempaa kannattavuutta. Kannattamattomat tai elinkaarensa lopussa olevia ravintoloita joko uusitaan tai myydään.

Yritysstotot ovat keskeinen osa kasvustrategiaa

Restamax on osoittanut kykynsä tehdä taloudellisesti onnistuneita yritysstotoja, jotka ovat kiihdyttäneet Yhtiön kasvua. Vuosina 2011 ja 2012 Restamax osti yhteensä seitsemän ravintolaa. Restamax pyrkii vauhdittamaan orgaanista kasvua yritysstotoilla. Yritysstotoilla Restamax tavoittelee tyypillisesti joko uutta liiketoimintapaikkaa, täydentäviä ravintolakonsepteja tai muutoin uutta ravintolatoimintaa, jossa kohdeyhtiön toiminnan kannattavuutta voidaan parantaa yhdistämällä ostokohde Restamaxin tehokkaan johdon, toiminnanohjauksen, hankintakanavien ja henkilöstöhallinnon alaisuuteen. Yhtiön johto tutkii jatkuvasti yritysstotomahdollisuuksia.

Parhaimmillaan koko elämysketju kaikille kohderyhmille

Restamaxin laaja konseptitarjonta mahdollistaa laajentumisen sekä nykyisillä että uusilla paikkakunnilla. Parhaimmillaan Yhtiö pystyy tarjoamaan tietyllä paikkakunnalla koko elämysketjun kaikkien eri konseptien kohderyhmille. Restamaxin tavoite on, että suurimmissa kaupungeissa Yhtiön ravintolatarjontaan kuuluisi:

- yksi tai useampi 25–40-vuotiaille suunnattu yökerho (esimerkiksi Ilona, London)
- yksi tai useampi 18–25-vuotiaille suunnattu yökerho (esimerkiksi Fat Lady'n kaltainen ei monistettava konsepti)
- useita ruokaravintoloita eri ruokaravintolasegmenteissä (upper quality dining, casual dining, fast casual)
- useita Wayne's Coffee -kahviloita (laajentuminen pääsääntöisesti franchising-painotteinen).

Taloudelliset tavoitteet

Restamaxin tavoitteena on saavuttaa kestävä ja kannattava kasvu sekä säilyttää vakaa taloudellinen asema. Seuraavat taloudelliset tavoitteet muodostavat pohjan pitkäaikaiselle suunnittelulle.

- Liikevaihto: 100 miljoonaa euroa vuoden loppuun 2015 mennessä.

Restamax tavoittelee merkittävää kasvua, ja tavoitteena on saavuttaa 100 miljoonan euron liikevaihto vuoden loppuun 2015 mennessä.

- Sijoitetun pääoman tuotto: yli 20 prosenttia

Restamaxin tavoitteena on ylläpitää hyvä kannattavuus ja pääoman tuottotaso. Yhtiön pitkän ajan tavoitteena on ylläpitää sijoitetun pääoman tuotto yli 20 prosentissa.

Esimerkkejä verrattain uusista konsepteista

- | | | |
|---|--|---------------------------------|
| 1 |  | Vuodesta 2011, ei monistettava |
| 2 |  | Vuodesta 2011, nyt 4 ravintolaa |
| 3 |  | Vuodesta 2010, nyt 1 ravintola |

Esimerkkejä erityyillisistä yritysstotoista

- | | | |
|---|--|--------------------------------|
| 1 |  | Yksittäinen ravintola |
| 2 |  | Monistettava konsepti |
| 3 |  | Liiketoimintapaikka (Helsinki) |

Koko elämysketju – Esimerkki

- | | |
|---|---|
|  | Aamiainen Wayne's Coffee -kahvilassa |
|  | Lounas Bella Romassa |
|  | Illallinen Stefan's Steakhousessa |
|  | Biljardia ja virvokkeita Galaxie Centerissa |
|  | Ilta jatkuu Ilonassa |

- Nettovelkaantumisaste: alle 70 prosenttia.

Restamaxin tavoitteena on ylläpitää hyvä vakavaraisuus. Yhtiön tavoitteena on, että nettovelan suhde omaan pääomaan (korollinen nettovelka jaettuna omalla pääomalla) ei saa ylittää 70 prosenttia.

- Osingonjakopolitiikka: 50 prosenttia nettotuloksesta.

Restamaxin osakkeenomistajille jaettava osinko riippuu muun muassa Yhtiön taloudellisesta asemasta, tuottojen kehityksestä, investointitarpeista ja kasvupotentiaalista.

Restamaxin tavoitteena on jakaa vuosittain noin 50 prosenttia nettotuloksesta osinkona. Katso kohta ”Osingot ja osinkopolitiikka”. Jäljellä olevat varat käytetään Yhtiön kasvun tukemiseen.

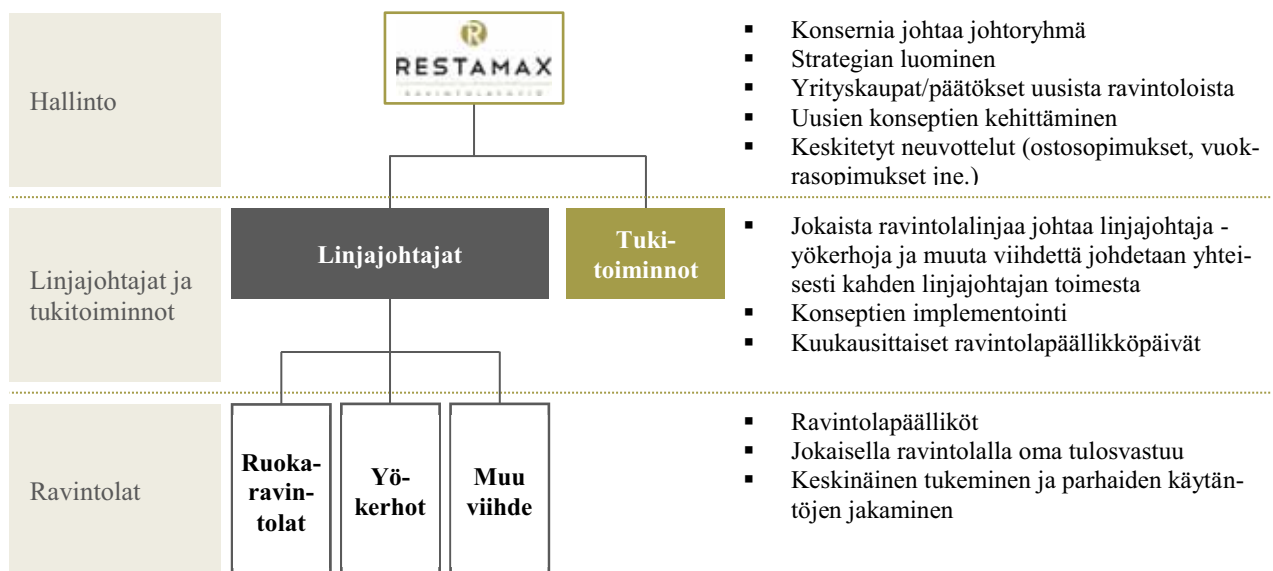
Ei voi olla varmuutta siitä, että Restamax saavuttaa edellä mainitut taloudelliset tavoitteet tai ne saavutettuaan kykenee ylläpitämään ne. Katso kohdat ”Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät – Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä”.

Missio, visio ja arvot

Restamaxin missio on luoda uusia kiinnostavia ravintoloita ja konsepteja kaikille kohderyhmille. Yhtiön visio on, että Restamax kehittyy Suomen suurimmaksi laadukkaita ja elämyksellisiä ravintolapalveluita tuottavaksi yhtiöksi, jolla on kohderyhmiensä parhaat ravintolat Suomen suurimmissa keskuksissa. Restamaxin toimintaa ja päätöksentekoa ohjaavia arvoja ovat yrittäjämäinen ote, kannattava kasvu, nopeus, laatu sekä rohkeus ja intohimo.

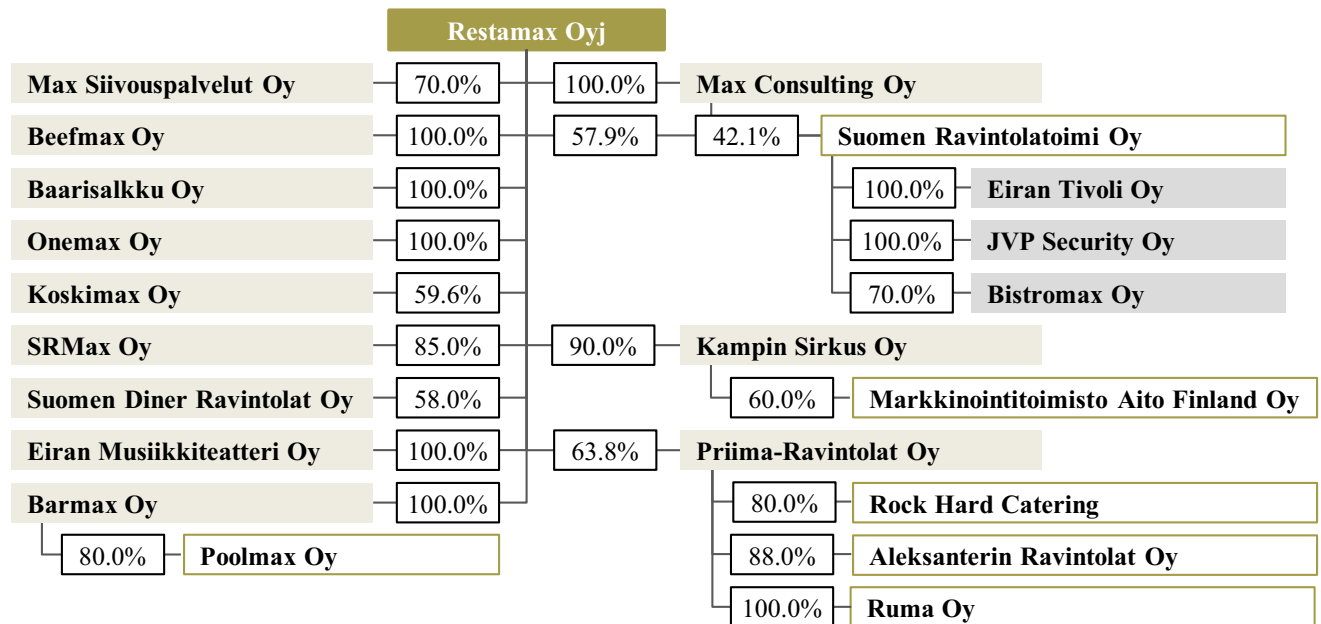
Organisaatiorakenne

Restamaxin organisaatiorakenne pohjautuu yksikkökohtaiseen malliin, jossa jokaisella ravintolalla on oma tulosvastuu. Konsernia johtaa kuuden henkilön johtoryhmä, jonka päävastuualueita ovat strategian luominen ja toteuttaminen, yrityskaupat, laajentumispäätökset ja uusien konseptien kehittäminen. Neuvottelut keskitetyistä sopimuksista, kuten ostosopimuksista, käydään konsernitasolla. Konsernitasolle on myös keskitetty tukitoiminnot, jotka tuottavat muun muassa siivouspalveluja konsernille. Konsernin kirjanpito ja osa Yhtiön muusta taloushallinnosta on ulkoistettu Staria Max Oy:lle. Jokaista Yhtiön ravintolalinjaa johtaa konsernin johtoryhmään kuuluva linjajohtaja, joka vastaa konseptien implementoinnista. Jokaisessa ravintolalinjassa pidetään kuukausittaiset ravintolapäällikköpäivät, jotka toimivat laajennettuina johtoryhminä johtuen siitä, että jokaisella ravintolapäälliköllä on tulosvastuu omasta ravintolastaan.



Konsernin oikeudellinen rakenne ja merkittävät tytäryhtiöt

Konsernin oikeudellinen rakenne on esitetty alla. Restamax Oy on konsernin emoyhtiö. Yhtiön merkittävimpiä liiketoimintoja harjoitetaan emoyhtiössä ja sen omistamissa tytäryhtiöissä, joista suurin on Suomen Ravintolatoimi Oy. Suoraan Restamax Oy:n alla on hallinnon lisäksi myös ravintolatoimintaa.

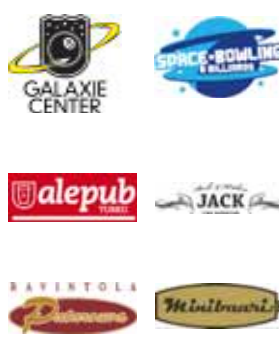


Seuraavassa taulukossa on esitetty Restamaxin suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt 30.9.2013:

Yhtiö	Maa	Kotipaikka	Konsernin osuus äänivallasta %	Emoyhtiön osuus äänivallasta %
Restamax Oy	Suomi	Tampere	Emoyhtiö	Emoyhtiö
Max Siivouspalvelut Oy	Suomi	Tampere	70,00	70,00
Beefmax Oy	Suomi	Helsinki	100,00	100,00
Baarisalkku Oy	Suomi	Helsinki	100,00	100,00
Onemax Oy	Suomi	Tampere	100,00	100,00
Koskimax Oy	Suomi	Tampere	59,60	59,60
SRMax Oy	Suomi	Tampere	85,00	85,00
Suomen Diner Ravintolat Oy	Suomi	Tampere	58,00	58,00
Eiran Musiikkiteatteri Oy	Suomi	Tampere	100,00	100,00
Barmax Oy	Suomi	Tampere	100,00	100,00
Poolmax Oy	Suomi	Tampere	80,00	-
Kampin Sirkus Oy	Suomi	Tampere	90,00	90,00
Markkinointitoimisto Aito Finland Oy	Suomi	Tampere	60,00	-
Suomen Ravintolatoimi Oy	Suomi	Jyväskylä	100,00	57,90
Eiran Tivoli Oy	Suomi	Tampere	100,00	-
JVP Security Oy	Suomi	Jyväskylä	100,00	-
Bistromax Oy	Suomi	Tampere	70,00	-
Max Consulting Oy	Suomi	Tampere	100,00	100,00
Priima-Ravintolat Oy	Suomi	Tampere	63,78	63,78
Rock Hard Catering Oy	Suomi	Tampere	88,00	-
Aleksanterin Ravintolat Oy	Suomi	Tampere	80,00	-
Ruma Oy	Suomi	Tampere	100,00	-

Yhtiön liiketoiminta-alueiden kuvaus

Yhtiö ylläpitää seurustelu- ja ruokaravintoloita sekä yökerhoja. Tämän ja hallinnon lisäksi Restamaxilla on tukitoimintoja tuottavia liiketoimintoja.

Ruokaravintolat	Yökerhot	Muu viihde	Tukitoiminnot
<u>Esimerkkejä:</u> 	<u>Esimerkkejä:</u> 	<u>Esimerkkejä:</u> 	Restamax on keskittänyt konsernitasolle hallinnon ja tukitoimintoja tuottavat liiketoiminnot, kuten siivouspalvelut

Yökerhot

Yökerhot ovat liikevaihdolla mitattuna Restamaxin suurin liiketoiminta-alue. Vuonna 2012 yökerhojen liikevaihto oli 52 prosenttia Restamaxin liikevaihdosta (2011: 59 %). Yökerhojen osuus konsernin liikevaihdosta on ollut hieman laskussa johtuen Yhtiön nopeammassa kasvussa olevasta ruokaravintolaliiketoiminnasta. Yhtiöllä on yhteensä 22 yökerhoa, joista kaksi toimii toisen Restamaxin ravintolan yhteydessä. Yökerhovalikoima koostuu moniosastoista yökerhoista, yökerhomaisista public house -konsepteista ja tapahtumaravintoloista. Yhtiön yökerhoille on yleensä myönnetty anniskelun jatkoajat, ja ne ovat pinta-alaltaan suuria johtuen rajoitetusta käyttöasteesta. Asiakaskunta vaihtelee ravintoloittain. Tämä johtuu sekä eri ikäraja-asetuksista että konseptin tarjonnasta. Restamaxilla on konsepteja, jotka on erityisesti suunniteltu 18–25-vuotiaille sekä 25–40-vuotiaille. Yhtiöllä on suhteellisesti vähiten monistettavia konsepteja yökerhopuolella: 14 konseptia, joista kaksi on suunniteltu monistettavaksi. Yökerhopuolella Yhtiön laajentumismahdollisuudet riippuvat merkittävästi paikallisesta kilpailusta ja mahdollisuudesta tarjota kilpailukykyinen ja kiinnostusta herättävä konsepti. Näin ollen Yhtiö pyrkii yökerhopuolella jatkossakin kehittämään yksittäisiä, paikallisesti menestyviä konsepteja.

Moniosastoiset yökerhot

Yhtiön moniosastoiisiin yökerhokonsepteihin kuuluu esimerkiksi Ilona Viihdemaailma (monistettava yökerho, joka on suunnattu nuoremmille aikuisille). Moniosastoissa yökerhoissa on useita eri baari- ja seurustelutiloja omilla teemoiltaan. Moniosastoilla yökerhoilla Yhtiö pystyy palvelemaan samanaikaisesti useita eri kohderyhmiä.

Public house -konseptit ja tapahtumaravintolat

Restamaxin public house -konsepteihin kuuluu esimerkiksi London (monistettava, englantilaistyylinen ja yökerhomainen public house -konsepti). Yhtiön public house -konseptit ovat pubimaisia seurusteluravintoloita, jotka tarjoavat myös elävää musiikkia. Yhtiön tavoitteena on tarjota asiakkaille laadukas publi-elämys panostamalla erityisesti viihtyisyyteen ja juomatarjonnan monipuolisuuteen. Restamax toimii myös tapahtumaravintolapuolella. Esimerkiksi The Circus on Helsingissä toimiva monipuolinen konsertti- ja tapahtumakeskus.

Muut

Restamaxilla on myös useita ei-monistettavia yökerhokonsepteja, jotka on kehitetty tietyn paikkakunnan kohderyhmää varten. Näihin kuuluu esimerkiksi Senssi (nuoremmille aikuisille suunnattu tamperelainen yökerho) ja Ruma (Tampereella ja Jyväskylässä toimiva yökerhokonsepti).

Ruokaravintolat

Ruokaravintolat ovat Restamaxin toiseksi suurin liiketoiminta-alue. Ruokaravintoloiden osuus konsernin liiketoiminnan volyymista on ollut kasvussa. Vuonna 2012 ruokaravintoloiden liikevaihto oli 31 prosenttia Restamaxin liikevaihdosta (2011: 27 prosenttia). Yhtiöllä on eri puolilla maata 25 ruokaravintolaa, joista neljä toimii toisen Restamaxin ravintolan yhteydessä. Restamaxilla on hyvin laaja valikoima eri kohderyhmille suunnattuja ruokaravintolakonsepteja.

Valikoimaan kuuluu muun muassa upper quality dining - ja casual dining -ravintoloita sekä kauppakeskuksiin soveltuvia fast casual -ravintoloita. Yhtiöllä on suhteellisesti eniten monistettavia konsepteja ruokaravintolapuolella: 14 konseptia, joista yhdeksän on monistettavia. Yhtiö on viime vuosina panostanut erityisesti ruokaravintolaliiketoiminnan kasvattamiseen ja kauppakeskuksiin soveltuvien konseptien kehittämiseen.

Upper quality dining -ravintolat

Yhtiön upper quality dining -ravintoloita ovat esimerkiksi Stefan's Steakhouse (amerikkalaismallinen premium-tasoinen steakhouse-konsepti) ja Como Ristorante (moderni italialainen ravintolakonsepti). Asiakaskunta koostuu pääasiallisesti ruokailijoista, jotka haluavat laadukkaan illallisen viineineen. Asiakaskuntaan kuuluu sekä yksityishenkilöitä että yritysasiakkaita. Restamax panostaa erityisesti upper quality -ravintoloiden sisustukseen ja viihtyisyyteen. Näissä ravintoloissa ruoka valmistetaan ensiluokkaisista raaka-aineista ja ruokaan sopivat juomat valitaan erityisen huolellisesti. Näin keskimääräinen annoshinta muodostuu korkeammaksi kuin casual ja fast casual -ravintoloissa.

Casual dining

Casual dining -ryhmään kuuluvat esimerkiksi Gringos Locos (texmex-ravintolakonsepti), Coyote Bar & Grill (kauppakeskuksiin soveltuva amerikkalaismallinen ravintolakonsepti) ja Bella Roma (italialainen perheravintolakonsepti). Restamaxin casual dining -konseptit ovat pääasiassa rentoja päivällis- ja illallisravintoloita, joissa hinta-laatusuhde on sopiva. Joukkoon kuuluu kuitenkin myös perheravintoloita ja kauppakeskuksiin soveltuvia konsepteja. Osassa ravintoloista on myös lounastarjoilua.

Fast casual

Restamaxin fast casual -ravintolat on suunniteltu nopean palvelun perheravintoloiksi, jotka sopivat myös kauppakeskuksiin. Fast casual -konsepteja ovat esimerkiksi Daddy's Diner (amerikkalaismallinen diner-ravintolakonsepti) ja Beef King Steakhouse (amerikkalaismallinen steakhouse-ravintolakonsepti). Fast casual -ravintoloissa on yleensä sekä lounas- että päivällis- ja illallistarjoilua.

Wayne's Coffee

Restamaxin ruokaravintolaryhmään kuuluvat myös Wayne's Coffee -kahvilat. Vuonna 2012 Restamax hankki itselleen oikeudet Suomen Wayne's Coffee -liiketoimintaan. Suomessa Wayne's Coffee -kahviloita on neljä, joista yksi toimii franchising-periaatteella. Yhtiö aikoo jatkossa laajentaa kahvilaliiketoimintaa franchising-painotteisesti.

Muu viihde

Muu viihde -ryhmän osuus Restamaxin liikevaihdosta oli 12 prosenttia vuonna 2012 (2011: 13 prosenttia). Tähän ryhmään kuuluvat Yhtiön biljardiravintolat, pubit ja yksittäiset viihderavintolat. Toisin kuin yökerhopuolella, muu viihde -ryhmän ravintolat eivät yleensä omaa anniskelun jatkoaikaa. Muu viihde -ravintolaryhmässä Yhtiöllä on 13 seurusteluravintolaa ja pelihalleja, joista kaksi toimii jonkun muun Restamaxin ravintolan yhteydessä. Konsepteja on yhteensä 11, joista kolme on suunniteltu monistettavaksi. Esimerkkejä Yhtiön konsepteista on Galaxie Center (monistettava biljardi- ja peliravintola), Minibaari (Tampereella toimiva cocktailravintola) ja Jack the Rooster (musiikkiravintola).

Hallinto ja tukitoiminnot

Restamax on keskittänyt konsernitasolle hallinnon ja tukitoimintoja tuottavat liiketoiminnot kuten esimerkiksi siivouspalvelut. Konsernihallinto vastaa konsernin keskeisimmistä ostoista ja sopimuksista, joista tärkeimpiä ovat panimo- ja tukkusopimukset. Yhtiö harjoittaa myös vähäisissä määrin ravintoloiden vuokraustoimintaa. Hallinnon ja tukitoimintojen osuus Restamaxin liikevaihdosta oli neljä prosenttia vuonna 2012 (2011: yksi prosentti).

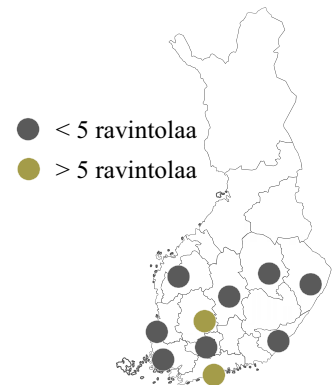
Tuotteet ja palvelut

Tavaramyynnin osuus Yhtiön liikevaihdosta oli vuonna 2012 noin 80 prosenttia ja palveluiden osuus noin 20 prosenttia. Tavaramyynti koostuu pääasiassa juomamyynnistä (52 prosenttia vuonna 2012) ja ruoan mynnistä (27 prosenttia vuonna 2012). Muun tavaramyynnin osuus oli yksi prosentti. Palvelumyyntiin lukeutuvat muun muassa lipputulot (11 prosenttia vuonna 2012) ja ovipalvelutuotot (kolme prosenttia vuonna 2012). Muiden palveluiden osuus (kahvimyynti, vuokratuotot, biljardituotot, automaatiotuotot ja muu) oli noin kuusi prosenttia. Alkoholijuomien osuus konsernin mynnistä oli noin 46 prosenttia vuonna 2012 (2011: noin 51 prosenttia).

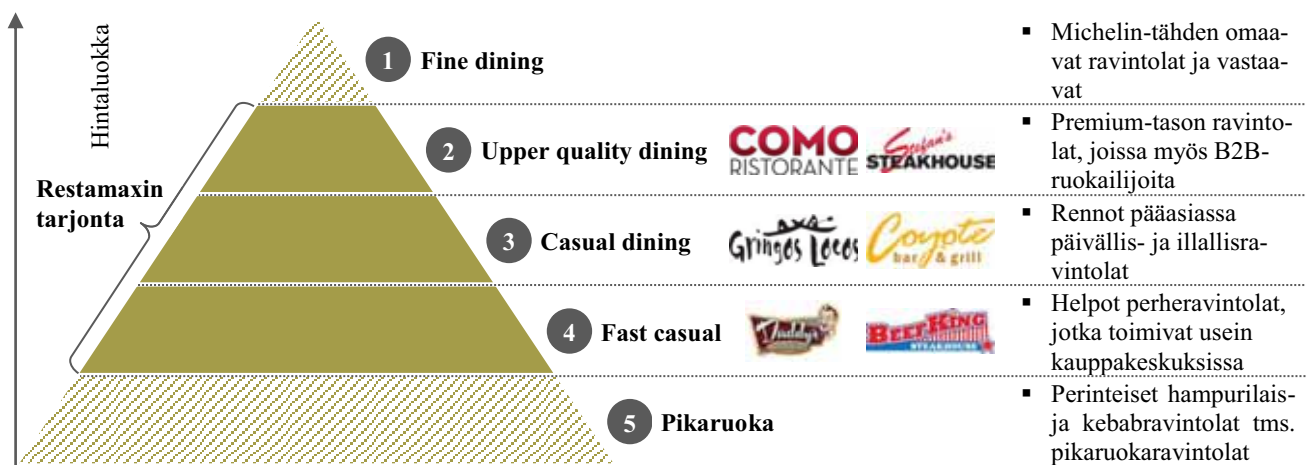
Päämarkkina-alueet ja ravintolaverkosto

Restamaxin kotimarkkina on Suomi. Yhtiöllä on Suomessa 60 ravintolaa, joista kahdeksan toimii jonkin muun konserniin kuuluvan ravintolan yhteydessä. Yhtiön ravintolaverkosto on maantieteellisesti varsin kattava. Ravintolamäärällä mitattuna merkittävimmät alueet Restamaxille ovat Tampere, Jyväskylä, Seinäjoki, Kuopio, Turku ja pääkaupunkiseutu. Pohjois-Suomessa Yhtiöllä ei ole vielä toimintaa.

Restamax toimii usealla eri ravintola-alan liiketoiminta-alueella ja palvelee eri kohderyhmiä. Ruokaravintolapuolella Yhtiön tarjonta keskittyy fast casual-, casual dining- ja upper quality dining -liiketoiminta-alueisiin. Yökerho- ja viiheravintolapuolella Yhtiön tarjontaan kuuluu yökerhoja, seurusteluravintoloita, pubeja ja biljardiravintoloita.



Restamaxin toiminta ruokaravintolasegmentissä



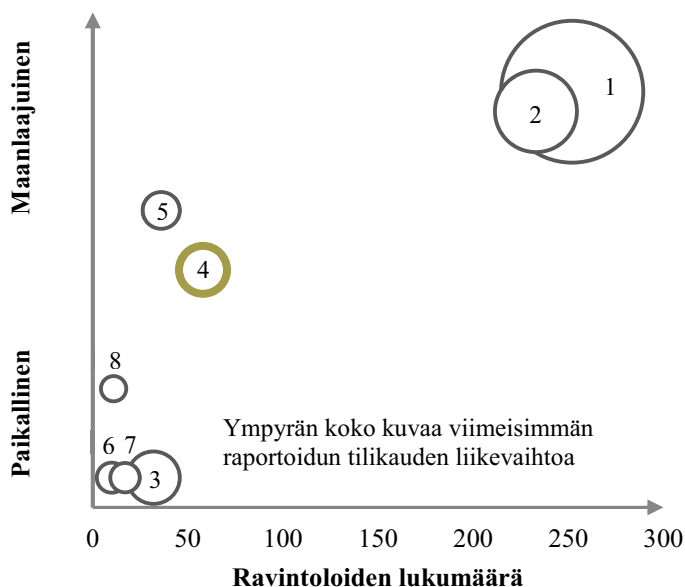
Lähde: Restamaxin johto.

Kilpailuympäristö

Restamaxin toimialalla toimii yli 9.500 yritystä, joista valtaosa on yrittäjävetoisia yhden ravintolan yhtiöitä. Vuonna 2011 ainoastaan 264 ravitsemistoimintayhtiön (vastaa 2,6 prosenttia kokonaismäärästä) liikevaihto ylitti kaksi miljoonaa euroa. Edellä mainittujen yhtiöiden osuus Suomen markkinoista on noin 48 prosenttia. Ravintola-alan suuret toimijat ovat kasvaneet selkeästi alaa nopeammin sekä orgaanisesti että yritysostoin, mikä Yhtiön johdon käsityksen mukaan osoittaa sen, että suuruus on keskeinen kilpailuetu. Restamaxin johto uskoo, että alan konsolidoituminen jatkuu ja että ravintolatoimintaa johdetaan tulevaisuudessa entistä ammattimaisemmin.

Restamaxin kilpailijoita ovat sekä valtakunnalliset ravintolaryhmät että yksittäiset tyypillisesti yrittäjävetoiset ravintolat. Merkittävimpiä yksittäisiä kilpailijoita ovat S-ryhmä, Restel, Royal Ravintolat, Night People Group, Ravintolakolmio-ryhmä ja CMB. Näistä osalla on ravintolaliiketoiminnan lisäksi myös hotelliliiketoimintaa. Vuoden 2012 liikevaihtojen perusteella Restamax on neljänneksi suurin toimija S-ryhmän, Restelin ja Royal Ravintoloiden jälkeen. Ravintoloiden lukumäärien perusteella Restamax on kolmanneksi suurin toimija S-ryhmän ja Restelin jälkeen. Ravintoloiden lukumäärällä ja maantieteellisellä kattavuudella mitattuna Restamaxia vastaavia kansallisella kattavuudella toimivia tahoja ovat ainoastaan S-Ryhmä ja Restel.

#	Yhtiö	Liikevaihto	Tilikausi
1	S-Ryhmä (Ravitsemistoiminta)	EUR 533 m	2012
2	Restel (Ravintolatoiminta)	EUR 177 m	2012
3	Royal Ravintolat	EUR 73 m ⁴	2012
4	Restamax	EUR 61 m	2012
5	Night People Group	EUR 36 m	1/2012
6	Kämp Group (PK Ravintolat)	EUR 24 m ⁵	2011
7	Ravintolakolmio- ryhmä	EUR 23 m ⁶	2011
8	CMB Ravintolat	EUR 17 m	10/2012



Lähde: Yhtiöiden tilinpäätökset ja Restamaxin johto

Johdon näkemyksen mukaan Restamaxin asemaa vahvistaa monipuolinen konseptitarjonta kaikille kohderyhmille, suuri kohdemarkkina, maantieteellisesti laaja ravintolaverkosto, nopea reagointikyky, suuruuden ekonomian tuoma kustannusetu ja yrittäjähenkisyys.

Myynti ja markkinointi

Restamaxissa konsernihallinto koordinoi ravintolayksiköiden myynti- ja markkinointitoimenpiteitä. Lisäksi Yhtiön markkinointiosasto vastaa muun muassa Yhtiön esitteistä, graafisesta ilmeestä ja kuukausittaisesta henkilöstölehdessä.

Markkinointikanavana toimivat muun muassa internet, lehdet ja radio. Erityisesti tärkeänä markkinointikanavana toimivat ravintola.fi-verkkosivut, jotka ovat yhtenäiset verkkosivut Yhtiön kaikille ravintoloille. Ravintoloiden ruokalistas, aukioloajat, tulevat tapahtumat ja sijainnit löytyvät sivustolta, minkä lisäksi sivustolla voidaan tehdä pöytävarauksia. Vuonna 2012 verkkosivujen kautta tehtiin noin 13.800 pöytävarausta. Vuoden 2012 aikana verkkopohjainen pöytävarausjärjestelmä oli käytössä 15 Yhtiön ravintolassa. Yksittäisillä konsepteilla on yleensä myös omat verkkosivut, ja Yhtiö hyödyntää aktiivisesti myös sosiaalista mediaa markkinoinnissaan.

Yhtiön kanta-asiakasjärjestelmän avulla Restamaxin on mahdollista markkinoida kohdennetusti ja sitouttaa asiakkaitaan tietyillä eduilla. Kanta-asiakasjärjestelmään kuuluu yli 70.000 henkilöä.

Yhtiön merkittävin asiakasryhmä ovat yksityishenkilöt. Yhtiön myyntipalveluorganisaatio palvelee pääasiallisesti yrittäjäasiakkaita ja yksityisiä ryhmäasiakkaita.

Asiakkaat ja asiakaspalvelu

Restamaxin asiakaskunta koostuu yksityishenkilöistä ja yritysasiakkaista. Yksityiset kuluttajat ovat kävijämäärissä ja liikevaihdossa mitattuna Restamaxille merkittävin asiakasryhmä. Asiakkaiden tyytyväisyys on Restamaxin liiketoiminnan kulmakivi kaikilla sen toiminta-alueilla. Hyvä asiakaspalvelu, kiinnostavat ravintolakonseptit ja jatkuva tuotevalikoima- ja palvelukehitys ovat ratkaisevia tekijöitä tämän tavoitteen saavuttamisessa. Restamax pyrkii tarjoamaan asiakkailleen mieluisia ravintolaelämyksiä hyvän asiakaspalvelun ja laajan konseptitarjontansa avulla.

⁴ Osa Royal Ravintoloiden liikevaihdosta muodostuu hotelliliiketoiminnasta.

⁵ Kämp Groupin liikevaihto viittaa konsernin ravintolaliiketoiminnan liikevaihtoon.

⁶ Ravintolakolmio-ryhmä on usean yhtiön yhteenliittymä.

Olennaisia osa-alueita ovat:

- ammattitaitoinen, motivoitunut ja asiakaslähtöinen henkilökunta
- kiinnostavia ravintoloita ja konsepteja kaikille kohderyhmille
- kanta-asiakasohjelma, jonka tavoitteena on asiakassuhteiden luominen ja ylläpitäminen sekä edesauttaa markkinointia
- ajankohtaisuuteen perustuvat markkinointiohjelmat
- tuote- ja palveluvalikoiman jatkuva kehitys.

Henkilöstö

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön omien työntekijöiden lukumäärä keskimäärin tilikausien 2010–2012 sekä katsauskausien 1.1.–30.9.2013 ja 1.1.–30.9.2012 aikana:

	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012	2012	2011	2010
Kokoaikaiset	166	146	154	142	126
Osa-aikaiset (pois lukien vuokratyövoima ja koko-aikaisiksi muutettuna)	89	74	72	48	49
Yhteensä	255	220	226	190	175
 Vuokrattu työvoima (kokoaikaisiksi muutettuna)	 196	 163	 183	 -	 -

Restamaxin palveluksessa oli vuoden 2012 aikana keskimäärin 226 työntekijää. Yhtiön palveluksessa olevien työntekijöiden työsopimukset jakaantuvat toistaiseksi voimassa oleviin ja määräaikaisiin. Vuokratyövoimaa ja määräaikaisia työsopimuksia käytetään joustavuuden lisäämiseen. Vuonna 2012 Yhtiöllä oli 1.290 ulkopuolisen palveluntarjoajan palveluksessa olevaa vuokrattua työntekijää (kokoaikaisiksi muutettuina 183 henkilöä).

Henkilöstöhallinto

Ammattitaitoinen, hyvinvoiva ja motivoitunut henkilökunta on Yhtiölle tärkeä voimavara. Restamax panostaa henkilöstöönsä ja pyrkii minimoimaan vaihtuvuuden. Restamax on työvoimavaltaisen alan suurimpia työnantajia, ja Yhtiö pyrkii olemaan alansa halutuin työnantaja säilyttääkseen kilpailuedun sekä työntekijä- että johtotasolla. Yhtiön useita eri konsepteja paikkakunnalle tarjoava toimintamalli ja suuri koko mahdollistavat sen, että yhä useammalle työntekijälle voidaan tarjota kokopäivätyötä. Työntekijät voivat näin työskennellä konsernin useammassa samalla paikkakunnalla sijaitsevassa toimipisteessä. Restamax käyttää toiminnassaan verkkopohjaista henkilöstöhallinnon ohjelmistoa, mikä mahdollistaa joustavan ja tehokkaan toiminnan sekä Yhtiön että henkilökunnan näkökulmasta. Henkilökunta voi käytössään olevan järjestelmän avulla joustavasti valita työvuoroja Restamaxin eri toimipisteistä. Yhtiölle henkilöstöresurssien tehokas käyttö ja kohdentaminen on keskeinen liiketoiminnan kannattavuuden ajuri.

Ravintolatasolle jalkautetulla tulosvastuulla ja yrittäjähenkisyydellä Yhtiö pyrkii tarjoamaan työntekijöilleen mahdollisuuden pidempään urakehitykseen ravintola-alalla asiakaspalvelusta aina vaativiin johtotehtäviin saakka.

Liiketilat

Restamax on vuokrannut käyttämänsä ravintola- ja toimistotilat joko toistaiseksi tai määräaikaisilla vuokrasopimuksilla. Määräaikaisten vuokrasopimusten kestot vaihtelevat kahden ja viidentoista vuoden välillä, ja sopimuksiin sisältyy usein mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. Yhtiö pyrkii solmimaan viiden vuoden määräaikaisia vuokrasopimuksia, joihin sisältyy Yhtiön mahdollisuus jatkaa sopimusta viiden vuoden jaksoissa siten, että vuokrasuhteen kokonaiskesto olisi 15 vuotta. Yhtiö oli 30.9.2013 vuokrannut edelleen kahdeksan ravintolatilaa.

Yhtiöllä oli 49 anniskelulupaa 30.9.2013. Joidenkin anniskeluravintoloiden yhteydessä toimii toinen Yhtiön ravintola. Anniskeluravintoloiden yhteenlasketut asiakaspaikat ovat noin 20.700.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole solminut (i) merkittäviä tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia tämän Listalleottoesitteen päivämäärää edeltävän kahden tilikauden aikana tai (ii) muita tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella jollakin konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Yhtiön kannalta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Vireillä olevat ja uhkaavat oikeudenkäynnit

Musiikkiteatteri Palatsi Oy ja Restamax allekirjoittivat 23.8.2012 sopimuksen tiettyjen omaisuuserien ostamisesta, tiettyjen vastuiden siirtymisestä Restamaxille sekä tiettyjen esitysten ostamisesta ja myymisestä. Osapuolet ovat olleet allekirjoittamisen jälkeen erimielisiä sopimuksen sisällöstä ja siihen liittyvistä velvoitteista ja oikeuksista sekä niiden täyttämisestä.

Musiikkiteatteri Palatsi Oy on haastanut Restamaxin oikeuteen ja on vaatinut 14.1.2013 vireille tulleella kanteella Yhtiötä suorittamaan vahingonkorvausta vähintään 625.252,41 euroa korkoineen, oikeudenkäynti- ja asianosaiskuluja sekä käräjäoikeutta vahvistamaan, ettei Musiikkiteatteri Palatsi Oy:llä ole velvollisuutta suorittaa Yhtiölle sen toimittaminen laskujen perusteella 405.000 euroa.

Lisäksi samaan kokonaisuuteen liittyen Musiikkiteatteri Palatsi Oy on 18.2.2013 esittänyt väitteen, että Restamaxin tytäryhtiön Eiran Musiikkiteatteri Oy:n tiloissa esitettävä teos olisi oikeudettomasti kopioitu ja että sen esittämiseen ei olisi oikeutta. Samassa yhteydessä Musiikkiteatteri Palatsi Oy on ilmoittanut ryhtyvänsä toimenpiteisiin esitysten keskeyttämiseksi ja harkitsevansa muita oikeudellisia seuraamuksia.

Yhtiö on 8.3.2013 antamassaan vastineessa kiistänyt kaikki esitetyt vaatimukset ja vaatinut vastakanteella samaan sopimukseen ja sen rikkomiseen liittyen menetettyä tuottoa yhteensä 510.655 euroa korkoineen sekä oikeudenkäynti- ja asianosaiskuluja. Lisäksi Eiran Musiikkiteatteri Oy on samalla vastakanteella vaatinut Musiikkiteatteri Palatsi Oy:ltä vahingonkorvausta 405.000 euroa korkoineen sekä oikeudenkäynti- ja asianosaiskuluja.

Musiikkiteatteri Palatsi Oy on kiistänyt kaikki Restamaxin ja Eiran Musiikkiteatteri Oy:n vaatimukset sekä perustellaan että määrältään. Asian käsittely on kesken Helsingin käräjäoikeudessa.

Lisäksi Restamaxia vastaan on huhtikuussa 2013 esitetty vaatimus Ravintola Flame -nimen käytöstä. Hansamix Oy on vaatinut Restamaxia lopettamaan Hansamix Oy:n rekisteröimän nimen ”Ravintola Flame” käytön taikka vaihtoehtoisesti neuvottelemaan korvauksen käytön jatkamisesta. Lisäksi Hansamix Oy on vaatinut vähintään 300.000 euron korvauksen suorittamista väittämistään tavamerkkiloukkauksista. Restamax on kiistänyt väitetyn tavamerkkiloukkauksen, mutta erimielisyyksien välttämiseksi ilmoittanut Hansamix Oy:lle aloittavansa toimenpiteet käyttämänsä liikeidean ja Flame-nimen muuttamiseksi. Restamax arvioi, että asia on järjestetty osapuolia tyydyttävällä tavalla viimeistään vuodenvaihteeseen mennessä.

Potkan Oy, Ari Kankaanpää ja Heikki Vihinen ovat lokakuussa 2013 esittäneet Restamaxia vastaan vaatimuksen koskien Restamaxin ja Potkan Oy:n, Ari Kankaanpään ja Heikki Vihisen välillä 15.9.2012 allekirjoitettua yhteistyösopimusta Eiran Musiikkiteatteri Oy:n toiminnasta. Vaatimuksen esittäjät ovat esittäneet, että Restamax on rikkonut yhteistyösopimusta korjaamatta huomautuksesta huolimatta menettelyään määräajassa ja vaatineet Restamaxia suorittamaan kullekin sopijapuolelle sopimussakkoa 300.000 euroa ja varanneet oikeuden esittää myös muita vaatimuksia. Restamax on kiistänyt esitetyt väitteet ja vaatimukset sekä katsonut Ari Kankaanpään ja Heikki Vihisen omalta osaltaan rikkoneen yhteistyösopimusta. Osapuolet eivät ole päässeet asiassa vielä sovintoon.

Yhtiön johdon näkemykseen mukaan yllä esitetyt asiat eivät ole merkittäviä eikä esitetyillä vaatimuksilla ole olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan. Yllä esitetyn lisäksi Yhtiö tai mikään sen tytäryhtiöistä ei ole eikä ole ollut mukana sellaisessa oikeus- tai välimiesprosessissa, joilla voisi olla tai joilla on tämän Listalleottoesitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut olennaista merkitystä Restamaxin toiminnalliseen tulokseen tai taloudelliseen asemaan, eikä sellaista prosessia ole vireillä tai uhkaamassa.

Vakuutukset

Yhtiöllä on voimassa vakuutukset, jotka kattavat omaisuusvahingot, liiketoiminnan häiriöt, Restamaxin toimihenkilön rikoksella aiheuttamat vahingot sekä johdon ja toimihenkilöiden vastuun. Restamax uskoo, että sen vakuutusuoja on samantasoinen muiden saman toimialan yhtiöiden kanssa ja että se on riittävä ottaen huomioon ne riskit, jotka normaalisti liitettäisiin Yhtiön toimintaan. Restamax ei kuitenkaan voi taata, että Yhtiö ei kärsisi haitallisesti vahingoista kyseisestä vakuutusuojasta huolimatta.

Ympäristövastuu

Restamaxin toimintaperiaatteena on toteuttaa liiketoimintastrategiaansa siten, että Yhtiön toiminnasta aiheutuu mahdollisimman vähän haittaa ympäristölle. Ravintola-alalla suurin ympäristökuormitus aiheutuu energiasta, vedestä ja biopesteisten materiaalien käsittelystä syntyvistä jätteistä. Restamaxin toimintaan sovelletaan lukuisia kansallisia ympäristölakeja ja -säännöksiä, jotka koskevat muun muassa jätteenkeräyksen järjestämistä ja jätteiden ennaltaehkäisemisen. Konsernijohto ja ravintolapäälliköt vastaavat siitä, että ympäristöhallinta on järjestetty tarkoituksenmukaisella tavalla. Res-

tamaxin johto uskoo, että Yhtiön liiketoimintaa, toimintoja ja toimitiloja on hoidettu ja hoidetaan kaikissa olennaisissa suhteissa sovellettavien ympäristö-, terveys-, ja turvallisuuslakien mukaisesti.

Immateriaalioikeudet

Restamax käyttää liiketoiminnassaan toiminimiä, liiketunnuksia ja tuotemerkkejä, jotka se omistaa tai joihin se on toiminnassaan saanut käyttöoikeuden. Yhtiön omia toiminimiä ovat muun muassa GRINGOS LOCOS, VIIHDEMAAILMA ILONA, STEFAN'S STEAKHOUSE ja GALAXIE CENTER. Lisäksi Yhtiöllä on oikeudet ravintola.fi- ja restamax.fi -verkkotunnuksiin. Yhtiö on rekisteröinyt myös useita muita tavaramerkkejä sekä internet-verkkotunnuksia.

Tutkimus ja kehitys

Restamax kehittää jatkuvasti uusia ja olemassa olevia ravintolakonseptejaan, osto- ja markkinointitoimintoaan sekä sisäisiä järjestelmiään. Kehittämisestä vastaavat konsernin johtoryhmä ja ravintolapäälliköt. Tuotevalikoimakehityksestä vastaavat pääasiassa linjajohtajat ja ravintolapäälliköt.

SÄÄNTELY

Yleistä

Restamaxin harjoittama ravintola- ja yökerhotoiminta on Suomessa tarkoin säänneltyä. Restamaksiin sovelletaan useita lakeja ja määräyksiä, jotka liittyvät muun muassa alkoholijuomiin, anniskeluoikeuksiin, elintarvikkeisiin, elintarvike-turvallisuuteen ja -hygieniaan, tupakkatuotteiden myyntiin sekä tupakoinnin sallimiseen ravintoloissa ja yökerhoissa sekä tekijänoikeuskysymyksiin ja järjestyksenvalvontaan. Restamaxin edellytetään hankkivan liiketoimintaansa varten erilaisia lupia sekä ylläpitämään niitä.

Alkoholi ja anniskelu

Anniskelulupa

Alkoholijuomien myynnistä ja anniskelusta säädetään ensisijaisesti alkoholilaissa (1143/1994). Alkoholijuomalla, jonka anniskelu on luvanvaraista toimintaa, tarkoitetaan nautittavaksi tarkoitettua juomaa, joka sisältää enemmän kuin 2,8, mutta korkeintaan 80 tilavuusprosenttia etyylialkoholia. Alkoholilain mukaan alkoholijuomien anniskelua saa harjoittaa vain se, jolle lupaviranomainen on myöntänyt anniskeluluvan. Alkoholilaissa asetetaan anniskeluluvan hakijan luotettavuutta ja taloudellisia toimintaedellytyksiä koskevia vaatimuksia. Nämä vaatimukset koskevat anniskeluluvan hakijan lisäksi tahoa, joka omistuksen, sopimuksen tai muun järjestelyn perusteella käyttää määräysvaltaa hakijan kautta.

Anniskelulupa on anniskelupaikkakohtainen ja se myönnetään toistaiseksi, määräajaksi tai tilapäisesti. Määräaikainen lupa, joka voidaan myöntää silloin, kun anniskelupaikan toiminta on luonteeltaan määräaikaista taikka kun hakijan edellytyksiä tai anniskelutoimintaa on erityinen syy seurata, myönnetään enintään yhden vuoden ajaksi. Tilapäinen anniskelulupa myönnetään tilaisuuksiin ja tapahtumiin enintään yhden kuukauden ajaksi.

Alkoholilain mukaan anniskelupaikan tulee soveltua ravitsemisliikekäyttöön. Anniskelupaikassa tulee toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen olla riittävästi henkilökuntaa tehokkaan valvonnan ja järjestyksenpidon toteuttamiseksi. Anniskelupaikassa tulee myös olla vastaava hoitaja ja hänellä tarpeellinen määrä sijaisia. Anniskelupaikassa alkoholi-juomia saa anniskella ainoastaan lupaviranomaisen hyväksymällä anniskelualueella, jossa valvonta voidaan tehokkaasti järjestää.

Lupa voidaan jättää myöntämättä tai peruuttaa, mikäli anniskelupaikassa tai sen välittömässä läheisyydessä on esiintynyt vakavia anniskelurikkomuksia, toistuvia järjestyshäiriöitä tai hyvien tapojen vastaista toimintaa.

Anniskelu ja anniskeluajat

Alkoholin anniskelua on rajoitettu alkoholilaissa. Alkoholijuomaa ei saa anniskella kahdeksatoista vuotta nuoremmalle, häiritsevästi käyttäytyvälle tai selvästi päihtyneelle taikka jos on aihetta olettaa alkoholijuoman väärinkäyttöä. Alkoholijuoman ostajan on vaadittaessa todistettava henkilöllisyytensä sen osoittamiseksi, että hän on täysi-ikäinen.

Alkoholijuomista ja väkiviinasta annetun asetuksen (1344/1994) mukaan anniskelua ei saa aloittaa ennen kello yhdeksää. Anniskelu tulee lopettaa, kun anniskelupaikka suljetaan, kuitenkin viimeistään kello puoli kaksi. Jos anniskelupaikka suljetaan kello kahdenkymmenen neljän jälkeen, anniskelu tulee lopettaa viimeistään puoli tuntia ennen anniskelupaikan sulkemisaikaa. Ulkotarjoilualueen osalta anniskeluaikaa on voitu rajoittaa erikseen.

Anniskeluajan jatkamisesta säädetään valtioneuvoston asetuksella anniskeluajan jatkamisesta (1208/2002). Anniskelupaikan sijaintikunnan aluehallintovirasto voi antaa luvan alkoholijuomien anniskeluajan jatkamiseen ennen kello yhdeksää ja kello puoli kahden jälkeen. Luvalla on mahdollista aloittaa anniskelu ennen kello yhdeksää, mutta aikaisintaan kello viisi, tai jatkaa anniskelua kello puoli kolmeen tai kello puoli neljään. Jatkoaikaluvat myönnetään määräaikaisina enintään kahdeksi vuodeksi.

Jatkoikalupa voidaan myöntää vain erityisten syiden niin vaatiessa. Jatkoikaluvan yleisinä edellytyksinä on, että anniskelupaikan sijainti on sellainen, ettei anniskeluajan jatkamisesta voida olettaa aiheutuvan haittaa tai häiriötä ympäristössä asuville. Lupa anniskeluun ennen kello yhdeksää voidaan myöntää vain, jos erityiset matkailulliset syyt tai erityinen tilaisuus tai tapahtuma sitä edellyttävät.

Jatko aika kello puoli kolmeen voidaan myöntää, jos anniskelupaikassa on tarjolla tasokasta viihdeohjelmaa tai muun siihen verrattavan syyn vuoksi. Jatko aika kello puoli kolmeen voidaan myöntää myös ravintolassa järjestettävän erityisen tilaisuuden tai tapahtuman vuoksi, jos sen katsotaan edellyttävän pidennettyä anniskeluaikaa. Jatko aika kello puoli neljään aamulla voidaan myöntää ensisijaisesti yksinomaan ilta- ja yöaikaan avoinna olevalle anniskelupaikalle, jos se toimii joko hyvätasoisien hotellin yhteydessä tai on varustelu- ja palvelutasoltaan erityisen hyvätasoinen viihderavintola.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 49 Restamaxin ravintolalla tai yökerholla on anniskelulupa ja 26 ravintolalla tai yökerholla on voimassa oleva lupa anniskeluajan jatkamiseksi.

Alkoholien mainonta ja myynti

Alkoholilain mukaan kahta tai useampaa alkoholijuomapakkausta tai -annosta ei saa tarjota paljousalennuksella eli yhteiseen hintaan siten, että erikseen ostettuna samojen hyödykkeiden yksikköhinta on kalliimpi. Anniskelussa pääsääntö on, että alkoholijuomaa saadaan anniskella asiakkaalle kerrallaan vain yksi annos.

Alkoholilain mukaan väkevien alkoholijuomien mainonta on sallittua anniskelupaikassa, jos siellä on lupa niiden anniskeluun. Mainonnan tulee olla asiallista ja hillittyä. Anniskelupaikan ulkopuolelle näkyvä väkevien alkoholijuomien mainonta on kiellettyä.

Mietojen alkoholijuomien (enintään 22 tilavuusprosenttia) mainonta on lähtökohtaisesti sallittua. Kielletyksi mainonta muodostuu muun muassa silloin, kun se kohdistetaan alaikäisiin, tai siinä käytetään hyvän tavan vastaisia tai sopimatonta myyninedistämiskeinoja. Markkinoinnin kokonaisvaikutelma on usein ratkaiseva arvioitaessa, milloin toimintaa on pidettävä lainvastaisena. Alkoholijuomien tarjoushintojen ilmoittaminen anniskelupaikan ulkopuolella on kiellettyä, jos tarjous on voimassa alle kaksi kuukautta.

Vireillä olevista uudistuksista alkoholilainsäädäntöön katso kohta ”*Riskitekijät – Mahdollinen alkoholilainsäädännön uudistaminen voi vähentää Yhtiön tuotteiden tai palveluiden myyntiä*”.

Elintarvikkeet

Elintarvikelaki (23/2006) sääntelee muun muassa elintarvikkeiden käsittelyä ja laadun varmistamista. Elintarvikelain mukaan elintarvikkeita on käsiteltävä, säilytettävä ja kuljetettava niin, ettei elintarvikkeiden hyvä hygieeninen laatu vaarannu. Elintarvikealan toimijalla on oltava riittävät ja oikeat tiedot tuottamastaan, jalostamastaan ja jakelemastaan elintarvikkeesta. Elintarvikealan toimijan on tunnettava elintarvikkeeseen ja sen käsittelyyn liittyvät terveysvaarat sekä muun muassa elintarviketurvallisuuden kannalta kriittiset kohdat toiminnassaan.

Elintarvikealan toimijan, muun muassa ravitsemisliikkeen, on tehtävä kirjallinen ilmoitus sijaintikuntansa valvontaviranomaiselle viimeistään neljä viikkoa ennen toiminnan aloittamista tai olennaista muuttamista. Elintarvikealan toimijan on noudatettava kaikessa toiminnassaan riittävää huolellisuutta, jotta muun muassa elintarvike, ravitsemisliike sekä elintarvikkeen säilytys-, kuljetus- ja käsittelyolosuhteet täyttävät tämän laissa säädetty vaatimukset.

Elintarvikealan toimijan on laadittava kirjallinen suunnitelma omavalvonnasta (omavalvontasuunnitelma), noudatettava sitä ja pidettävä sen toteuttamisesta kirjaa. Elintarvikkeiden säilytyksestä, käytöstä ja laadusta on säädetty yksityiskohtaisesti lainsäädännössä.

Oiva on elintarvikevalvonnan tarkastustietojen julkistamisjärjestelmä, jota koordinoi Elintarviketurvallisuusvirasto Evira. Elintarvikevalvonnan tulokset tuodaan kuluttajien tietoon Oiva-raportilla, jonka tulokset julkaistaan hymynaama-asteikon avulla. Oivan tarkoituksena on yhtenäistää elintarvikevalvonnan tarkastustietojen julkistamisjärjestelmää.

Elintarvikealan toimijan on välittömästi ilmoitettava asianomaiselle valvontaviranomaiselle merkittävistä omavalvonnassa tai muulla tavoin esille tulleista terveysvaaroista sekä toimenpiteistä, joihin kyseisten epäkohtien korjaamiseksi on ryhdytty.

Tupakkatuotteiden myynti

Tupakkatuotteiden myynnistä säädetään tupakkalaissa (693/1976). Tupakkatuotteiden vähittäismyyntiin vaaditaan myyntipaikan sijaintikunnan myöntämä tupakkatuotteiden vähittäismyyntilupa. Tupakkatuotteiden myyjän on voitava jatkuvasti valvoa ostopöytänsä. Vähittäismyyntilupa voidaan myöntää määräajaksi, jos toiminta on määräaikaista. Määräaikainen lupa voidaan myöntää enintään vuodeksi. Tupakkatuotteita myyvän henkilön tulee olla täyttänyt 18 vuotta. Sitä nuorempi henkilö saa kuitenkin myydä tupakkatuotteita, jos myynti tapahtuu 18 vuotta täyttäneen henkilön valvonnan alaisena. Tupakkatuotetta ei saa myydä eikä muutoin luovuttaa alle 18-vuotiaalle.

Ravintolan tai yökerhon sisätiloissa tupakointi on sallittua ainoastaan tupakointiin hyväksytyssä erillisessä tupakointitilassa. Tilan ilmanvaihdosta on tällöin huolehdittava niin että tupakansavu ei pääse kulkeutumaan alueelle, jolla tupakointi on kielletty. Ruoan ja juoman tarjoilu ja nauttiminen on kielletty tupakointitilassa. Tupakointitila on mitoitettava kohtuullisen kokoiseksi suhteessa ravintolan tai muun ravitsemisliikkeen anniskelualueen kokoon taikka asiakaspaikkojen määrään.

Tupakkatuotteita tai tupakointivälineitä myyvän elinkeinonharjoittajan tulee kustannuksellaan laatia ja toteuttaa oma-
valvontasuunnitelma tupakkalaissa säädettyjen kieltojen noudattamiseksi. Lisäksi elinkeinonharjoittajan, jonka ravinto-
lassa tai yökerhossa on tupakointitila, on laadittava oma-
valvontasuunnitelma, jossa esitetään, miten tupakointitilan
toimivuus varmistetaan ja miten tupakointitilan olosuhteita ja järjestystä voidaan valvoa sen ulkopuolelta.

Tupakkatuotteiden suora ja epäsuora mainonta ja myynninedistäminen on kielletty.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 45 Restamaxin ravintolalla tai yökerholla on tupakkatuotteiden vähittäismyynti-
tilupa.

Järjestyksenvalvonta ja turvallisuus

Järjestyksenvalvojista annetussa laissa (533/1999) säädetään niistä velvollisuuksista ja valtuuksista, joita järjestystä ja
turvallisuutta valvomaan asetetulla henkilöllä, eli järjestyksenvalvojalla tehtävässään on. Järjestyksenvalvojaksi voidaan
hyväksyä 18 vuotta täyttänyt rehelliseksi ja luotettavaksi tunnettu henkilö, joka on suorittanut Poliisihallituksen määrit-
tämät vaatimukset täyttävän koulutuksen ja kertauskoulutuksen. Järjestyksenvalvojaksi hyväksyminen on lain mukaan
voimassa enintään viisi vuotta. Järjestyksenvalvojaksi hakijan hyväksyy kotikunnan poliisilaitos ja järjestyksenvalvo-
jaksi hyväksymisen johdosta aikaisempi voimassa oleva järjestyksenvalvojaksi hyväksyminen raukeaa.

Järjestyksenvalvojan tehtävänä on ylläpitää järjestystä ja turvallisuutta sekä estää rikoksia ja onnettomuuksia toimialu-
eellaan asettaen etusijalle sellaiset toimenpiteet, jotka edistävät yleisön turvallisuutta. Järjestyksenvalvojan on toimitta-
va tehtävässään asiallisesti ja tasapuolisesti sekä sovinnollisuutta edistäen. Työtehtävien hoitamiseksi tarvittavat toi-
menpiteet järjestyksenvalvojan on suoritettava siten, ettei niistä aiheudu suurempaa vahinkoa tai haittaa kuin on välttä-
mätöntä tehtävän suorittamiseksi.

Järjestyksenvalvojan on käytettävä järjestyksenvalvontatehtävissä järjestyksenvalvojan asemaa osoittavaa selkeää tun-
nusta (järjestyksenvalvojan tunnus), jota saa käyttää vain järjestyksenvalvoja järjestyksenvalvontatehtävissä. Järjestyk-
senvalvojan tunnusta erehdyttävästi muistuttavan merkin, tunnuksen tai asun käyttäminen on kiellettyä.

Toiminnanharjoittajan on myös täytettävä pelastuslain (379/2011) mukaiset velvoitteensa, eli huolehdittava rakennuk-
sen palo- ja poistumisturvallisuudesta, pelastusteiden ajokelpoisuudesta ja sammutus -, pelastus- ja torjuntakaluston
ynnä muiden laitteiden kunnossapidosta. Toiminnanharjoittajan on myös osaltaan ehkäistävä vaaratilanteiden syntymis-
tä ja varauduttava tällaisten tilanteiden varalta muun muassa laatimalla pelastussuunnitelman. Pelastussuunnitelma on
laadittava erityisesti sellaisia yleisötilaisuuksia ja muita tapahtumia varten, joihin osallistuvien ihmisten suuren määrän
tai muun erityisen syyn vuoksi sisältyy merkittävä henkilö- tai paloturvallisuusriski.

Ympäristöasiat

Jätelain (646/2011) mukaan yleisötilaisuuden järjestäjä on velvollinen huolehtimaan yleisötilaisuudelle varatun alueen
ja sen välittömän läheisyyden siistimisestä ja ennallistamisesta. Tapahtumajärjestäjän on huolehdittava myös siitä, että
alueella on riittävä jätteen keräys ja muut jätehuollon palvelut roskaantumisen ehkäisemiseksi. Mikäli mahdollista ros-
kaajaa ei saada selville, on yleisötilaisuuden järjestäjällä myös toissijainen velvollisuus siivota tilaisuuteen varattu alue
ja sen välittömässä läheisyydessä oleva alue, joka on roskaantunut tilaisuuden johdosta.

Jätteestä aiheutuvien terveyshaittojen ehkäisemisestä säädetään lisäksi terveydensuojelulaissa (763/1994), jonka mu-
kaan toiminnanharjoittajan on tehtävä viimeistään 30 vuorokautta ennen toiminnan aloittamista kirjallinen ilmoitus
kunnan terveydensuojeluviranomaiselle julkisen huvi-, kokoontumis- tai majoitushuoneiston perustamisesta tai käyt-
tönotosta.

Jäteasetuksen (179/2012) mukaan ruokaöljyt ja ravintolarasvat katsotaan yhdyskuntajätteeksi, jonka keräyksestä jätteen
tuottajan on toiminnassaan huolehdittava. Ravintolan on huolehdittava myös rasvanerotuskaivojen lietteiden siirtokulje-
tuksista. Asetuksessa säännellään tarkemmin myös jätteenkeräyksen järjestämisestä, jätteen kuljetuksesta ja lajittelusta.

Tekijänoikeuskysymykset

Tekijänoikeuslaki (404/1961) sääntelee tekijänoikeudella suojatun teoksen käyttämahdollisuuksia. Lain mahdollistaman
sopimuslisenssin nojalla luvan saanut käyttäjä voi luvan mukaisin ehdoin käyttää toiminnassaan tekijänoikeudella suo-
jattua aineistoa. Sopimuslisenssiä koskevia tekijänoikeuslain säännöksiä sovelletaan kun teoksen käyttämisestä on so-
vittu käyttäjän ja opetusministeriön hyväksymän tekijöitä edustavan tahon välillä. Suomessa musiikin luovia tekijöitä
edustaa Säveltäjien Tekijänoikeustoimisto Teosto r.y. ("Teosto"), joka myöntää luvat musiikin käyttöön sekä kerää
tekijöille maksettavat korvaukset.

Käyttölisenssin tarvitsevat muun muassa kaikki sellaiset yritykset, yhdistykset tai yksityishenkilöt, joka järjestävät elävän musiikin tapahtumia säännöllisesti samassa, vakituksessa esityspaikassa. Tarvittavan lisenssin laajuus riippuu harjoitettavasta toiminnasta ja esimerkiksi tanssiravintoloissa ja yökerhoissa musiikki on toiminnan kannalta merkittävämmässä roolissa kuin pelkkä taustamusiikki, jolloin Teostolle suoritettavat lisenssimaksut ovat korkeammat. Toiminnan ohella myös esityspaikan yleisökapasiteetti vaikuttaa tarvittavan käyttöluvan laajuuteen.

Anniskeluravintolan tulee kuukausittain ilmoittaa Teostolle elävän musiikin sekä mekaanisen tanssimusiikin ja karaoken tapahtumista tai vaihtoehtoisesti laskutus tapahtuu arvioperusteisesti. Elävän musiikin, mekaanisen tanssimusiikin ja karaoken käyttöluvan hinta voi määräytyä esimerkiksi tapahtumien määrän tai yksittäisen tapahtuman pääsymaksun hinnan mukaan. Teostolle maksettavat korvaukset voivat olla kiinteitä, prosenttiveloitukseen perustuvia tai vuosilupaan perustuvia. Mikäli anniskeluliikikkeessä halutaan soittaa internetin musiikkikaupasta ostettua musiikkia, tulee Tekijänoikeusjärjestö Gramexilta ostaa lisenssi tällaisen musiikin soittamista varten.

Toimitilojen vuokraus

Liikehuoneistojen vuokrausta säädetään Suomessa ensisijaisesti lailla liikehuoneiston vuokrauksesta (482/1995, muutoksineen) ("liikehuoneiston vuokralaki"). Liikehuoneiston vuokralain mukaan vuokrasopimus voi olla määräaikainen tai voimassa ennalta määräämättömän ajan eli toistaiseksi. Toistaiseksi voimassaolevan vuokrasopimuksen vuokralainen tai vuokranantaja voi irtisanoa milloin tahansa toiselle osapuolelle toimitettavalla irtisanomisilmoituksella, elleivät osapuolet ole muuta sopineet. Ellei osapuolten kesken ole vuokrasopimuksessa muuta sovittu, irtisanomisaika on vuokranantajalle kolme kuukautta ja vuokralaiselle yksi kuukausi. Kaikki liikehuoneistojen vuokrasopimukset voidaan yksipuolisesti purkaa ilman irtisanomisaikaa, jos toinen osapuoli rikkoo olennaisesti vuokrasopimuksen ehtoja (joissakin tilanteissa vuokranantajan on kuitenkin ennen purkamista annettava varoitus vuokralaiselle ja, jos vuokralainen oikaisee toimintansa tällaisen varoituksen jälkeen, vuokranantajalla ei ole oikeutta purkaa vuokrasopimusta). Suomen oikeuskäytännön mukaan vuokranantajalla on oikeus yleensä purkaa vuokrasopimus vuokran maksun laiminlyönnin johdosta, jos vuokra on laiminlyöty kokonaisuudessaan kahden tai kolmen kuukauden vuokraa vastaavilta määrin.

Liikehuoneiston vuokralain mukaan osapuolet voivat vapaasti sopia vuokran ja kohtuullisen vuokravakuuden suuruudesta. Toistaiseksi voimassaolevissa tai vähintään kolmen vuoden määräaikaisissa vuokrasopimuksissa vuokra voidaan sitoa kustannusindeksiin. Suomessa vuokrat on yleensä sidottu Suomen elinkustannusindeksiin muutoksiin. Kaikki vuokrasopimuksen ehdot (mukaan lukien vuokra), jotka osapuoli katsoo kohtuuttomiksi, voidaan viedä tuomioistuimeen kohtuullistamista varten vuokra-aikana. Tuomioistuimien voi tällöin sovittaa tällaisia kohtuuttomia ehtoja, mutta tällainen kohtuullistaminen ei ole kovin yleistä. Sovittelun kautta tuomioistuin ei kuitenkaan voi määrätä vuokranantajan palauttamaan ylisuurta vuokraa, jota vuokralainen on maksanut ennen haasteen tiedoksiantamista asiassa.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä tietoa

Suomen osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Näsilinnankatu 48 E, 33200 Tampere.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on viidestä seitsemään jäsentä, jotka valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyväksi toimikaudeksi.

Nimi	Synty- mävuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen
Timo Laine	1966	Hallituksen puheenjohtaja	1996*
Mikko Aartio	1969	Jäsen	1996*
Sami Asikainen	1971	Jäsen	2013
Turo Levänen	1960	Jäsen	2010
Petri Olkinuora	1957	Jäsen	2013
Jarmo Viitala	1960	Jäsen	2010

*Nimetty Yhtiön edeltäjän Mr Max Oy:n hallitukseen. Katso kohta ”Restamaxin liiketoiminta – Historiakatsaus”.

Timo Laine on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008. Laine on toinen Yhtiön perustajista. Laine on ollut myös Mr Max Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2003 ja hallituksen jäsenen vuodesta 2007. Lisäksi hän on ollut American Wings Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2005, HBS-Rakennus Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2006, Wave Capital Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2005 ja toimitusjohtaja vuodesta 2005, Tampereen Hype Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2007, Vanajanpalvelut Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2009, Premium Staff Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2011, Aleksanterin Ravintolat Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2011, Finland Restaurants Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Happy Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Resta Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Smile Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Staffpark Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Max Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Onni Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Staff Invest Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, 4Group Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2013 ja Markonline Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2013. Lisäksi Laine on ollut Tampereen Ravintolatoimi Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2003 ja Avemari Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2003. Laine on toiminut myös Staria Max Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2011–2013, Tammerfest Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2007–2013, Delifox Ravintolat Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2007–2012 sekä Speed Promotion & Agency Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2009–2010. Laine on koulutukseltaan MKT (tekninen koulu).

Mikko Aartio on ollut Yhtiön edeltäjän Mr Max Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 1996. Aartio on toinen Yhtiön perustajista. Aartio on ollut myös Mr Max Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2007. Lisäksi Aartio on ollut Eiran Ravintolatoimi Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2004 ja hallituksen jäsen vuodesta 2004, LRK-Center Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2007, Huittisten Seurahuone Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2009, Premium Staff Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Aleksanterin Ravintolat Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Leipomo Ståhlberg Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2012, Equitronics Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2010, Happy Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Resta Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Smile Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Staffpark Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Max Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Onni Henkilöstöpalvelut Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011, Staff Invest Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2011 sekä Ramanetto Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2013. Lisäksi Aartio on toiminut Grif-

fin-Goodwest Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2008–2012 ja Tammerfest Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2007–2013. Aartio on koulutukseltaan yo-merkonomi.

Turo Levänen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2010. Lisäksi Levänen on ollut Halmesvaara Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2008, Biofonte Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2010, Midas Equitiesin hallituksen jäsen vuodesta 2011 ja Avantline Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2008. Levänen on toiminut myös Suomen Telecenter Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2009–2011, Live Stream Finland Oy:n hallituksen jäsenenä välillä maaliskuu 2012 – syyskuu 2012, Samesor Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2008–2012 sekä Cencorp Oy:n hallituksen jäsenenä välillä maaliskuu 2008 – joulukuu 2008. Levänen on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja lisäksi hänellä on MBA-tutkinto.

Jarmo Viitala on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2010. Lisäksi Viitala on ollut Teräselementti Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2012 ja yhtiön toimitusjohtaja vuosina 1989–2012. Viitala on myös ollut Kiinteistö Oy Ideaparkin hallituksen jäsen vuodesta 2004 ja toiminut Sign Systems Oy:n hallituksen puheenjohtajana viimeisen viiden vuoden aikana. Viitala on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Petri Olkinuora on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Olkinuora on ollut hallituksen puheenjohtaja Eastern Finland Real Estate Oy:ssä vuodesta 2013, hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja Forbia Oy:ssä vuodesta 2011, hallituksen jäsen BPT Russia Partners I Oy:ssä vuodesta 2012, hallituksen jäsen VRP Rakennuspalvelut Oy:ssä vuodesta 2012, hallituksen jäsen Tamturbo Oy:ssä vuodesta 2013, hallituksen jäsen Koja-Yhtiöt Oy:ssä ja Koja Oy:ssä vuodesta 2004, hallituksen jäsen A-Insinöörit Oy:ssä sekä sen konserniyhtiöissä vuodesta 2011, hallituksen puheenjohtaja Tampereen Keskusareena Oy:ssä ja Tampereen Keskusareenan Kiinteistö Oy:ssä vuodesta 2012, hallituksen jäsen Rapal Oy:ssä vuodesta 2002, hallituksen jäsen Hartela-Yhtiöt Oy:ssä vuodesta 2013, hallituksen jäsen As Pro Kapital Gruppissa (Viro) vuodesta 2012, hallituksen jäsen Kiinteistö Oy Ficressä vuodesta 2013 ja hallituksen varapuheenjohtaja BPT Asset Management A/S:ssä vuodesta 2011. Lisäksi Olkinuora on ollut hallituksen jäsen European Property Real Estate Associationissa (EPRA) vuosina 2006–2009, hallituksen jäsen Scandinavian International Property Associationissa vuosina 2005–2011, hallituksen jäsen Asunto-, toimitila- ja rakennuttajaliitto RAKLI ry:ssä vuosina 2001–2003 ja 2007–2008 sekä hallituksen jäsen Finnish Green Building Council ry:ssä vuosina 2010–2011. Olkinuora on myös ollut Forbia Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2011, Citycon Oyj:n toimitusjohtaja vuosina 2002–2011, Renor Oy:n toimitusjohtaja vuosina 1996–2002 sekä Tampereen Kiinteistö Invest Oy:n toimitusjohtaja vuosina 1990–2002. Olkinuora on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja lisäksi hänellä on MBA-tutkinto.

Sami Asikainen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Lisäksi Asikainen on ollut Wulff Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2011 ja Wulff Oyj:n johtoryhmän jäsen vuodesta 2011. Asikainen on myös ollut Hartwall Oy:n myyntijohtaja 2001–2011 ja Hartwall Oy:n johtoryhmän jäsen vuosina 2006–2011. Asikainen on koulutukseltaan yo-merkonomi.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Listalleottoesitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymä- vuosi	Asema
Topi Hietala	1964	Linjajohtaja (yökerhot ja muu viihde)
Paul Meli	1977	Linjajohtaja (yökerhot ja muu viihde)
Perttu Pesonen	1976	Myynti- ja markkinointijohtaja
Jarno Suominen	1972	Talousjohtaja
Markku Virtanen	1970	Toimitusjohtaja
Tanja Virtanen	1977	Linjajohtaja (ruoka)

Markku Virtanen on ollut Restamaxin palveluksessa vuodesta 2005. Hän on ollut Yhtiön toimitusjohtaja vuodesta 2005. Tätä ennen Virtanen on työskennellyt Restel Oy:ssä yhteensä 12 vuotta erilaisissa johtotehtävissä muun muassa ketju- ja aluejohtajana. Virtasella on useita ravintola-alan tutkintoja.

Jyrki Topi Hietala on ollut Restamaxin johtoryhmän jäsen vuodesta 2013. Lisäksi Hietala on ollut linjajohtaja Suomen Ravintolatoimi Oy:ssä vuosina 2012–2013, ravintolatoimen johtaja Viihdemaailma Ilona Tampereessa vuosina 2011–2012, operatiivisena johtajana 24Phuket Ltd:ssä (Thaimaa) vuosina 2010–2011, ravintolapäällikkönä Love Hotel Yökerho Tampereessa vuosina 2008–2010 sekä tapahtumiin liittyvissä työtehtävissä Tammerfest Oy:ssä vuosina 2007–2008. Hietala on toiminut ravintolajohdon eri tehtävissä muun muassa SK-Ravintoloissa vuosina 2003–2007. Hietala on koulutukseltaan yo-merkonomi.

Paul Meli on ollut Restamaxin johtoryhmän jäsen vuodesta 2013. Lisäksi Meli on ollut Nightmax Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2009–2012. Meli on myös ollut osakas ja ravintolatoimenjohtaja Suomen Ravintolatoimi Oy:ssä vuosina 2005–2008 ja linjajohtaja vuodesta 2008, osakas ja linjajohtaja Nightmax Oy:ssä vuosina 2009–2012, osakas ja ravinto-

latoimenjohtaja Mikkelin Ravintolatoimi Oy:ssä vuosina 2005–2007 sekä vuoropäällikkö vuosina 2001–2002 ja ravintolapäällikkö vuosina 2002–2005 Jyväskylän Elohuvi Oy:ssä (nykyinen Suomen Ravintolatoimi Oy).

Perttu Pesonen on ollut Restamaxin johtoryhmän jäsen vuodesta 2013. Lisäksi Pesonen on ollut Kuumat Ravintolat Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2007, Tammerfest Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2013 ja Hietala Invest Oy:n hallituksen varajäsen vuodesta 2009. Pesonen on myös työskennellyt Mr Max -konsernissa vuodesta 1996 erilaisissa esimies- ja johtotehtävissä ja hän ollut tuottaja Tammerfest Oy:ssä vuodesta 2006.

Jarno Suominen on ollut Restamaxin talousjohtaja vuodesta 2005. Lisäksi Suominen on toiminut Hallman-Yhtiöissä ravintolajohdon eri tehtävissä vuosina 1997–2004. Suominen on koulutukseltaan hotelli- ja ravintola-alan esimies.

Tanja Virtanen on ollut Restamaxin johtoryhmässä ja ruokaravintoloiden linjajohtaja vuodesta 2008. Virtanen on toiminut Yhtiössä ravintolapäällikkönä ja vuoropäällikkönä vuosina 2005–2010 ja Itkola Oy:ssä vuoropäällikkönä vuosina 2002–2005. Virtasella on hotelli- ja ravintola- ja suurtalousesimiehen erikoisammattitutkinto.

Corporate Governance

Restamaxin päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia muita säädöksiä sekä Yhtiön yhtiöjärjestystä. Restamax noudattaa myös Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (corporate governance) kuitenkin sillä poikkeamalla, että molemmat sukupuolet eivät toistaiseksi ole edustettuina Yhtiön hallituksessa. Yhtiön hallitukseen valittiin Yhtiön kesäkuussa pidetyssä yhtiökokouksessa Petri Olkinuora ja Sami Asikainen, joilla molemmilla on pörssiyhtiötaustaa ja kokemusta Restamaxille olennaisilta liiketoiminnan aloilta. Yhtiön tavoitteena kuitenkin on, että sen hallituksen kokoonpanossa on molempia sukupuolia.

Restamax tulee liittymään arvopaperimarkkinalain edellyttämällä tavalla riippumattomaan ja elinkeinoelämää laajasti edustavaan Arvopaperimarkkinayhdistys ry:een, mikäli listautuminen Helsingin Pörssiin toteutuu.

Valiokunnat

Yhtiön hallitus ei ole toistaiseksi katsonut tarpeelliseksi perustaa tarkastus-, nimitys- tai palkitsemisvaliokuntia, koska Yhtiön liiketoiminnan laajuus tai hallituksen tehtävien tehokas hoitaminen eivät sitä edellytä.

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä taikka toimitusjohtaja lukuun ottamatta Timo Lainetta ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, taikka ollut osallisena tällaisen yhtiön pesähoitoon, tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Timo Laine on toiminut hallituksen varsinaisena jäsenenä 8.4.2009–14.6.2010 Speed Promotion & Agency Oy:ssä, joka on asetettu konkurssiin 27.10.2010.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Hallituksen jäsenistä Timo Laine ja Mikko Aartio ovat omistamiensa yhtiöiden kautta Yhtiön merkittäviä osakkeenomistajia. Katso kohta ” – Hallituksen jäsenten ja johdon omistukset”.

Hallituksen jäsenten muut yritykset eivät harjoita kilpailevaa ravintolatoimintaa. Hallituksen tai johtoryhmän jäsenet eivät myöskään omista vähemmistöosuuksia Restamaxin tytäryhtiöistä. Hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Yhtiön sisäpiiri

Yhtiön sisäpiiriohje perustuu arvopaperimarkkinalain, Finanssivalvonnan sisäpiiri-ilmoituksia ja -rekisteitä koskevan standardin 5.3:n sekä Helsingin Pörssin sisäpiiriohjeen säännöksiin. Yhtiön julkiseen sisäpiiriin kuuluvat asemansa perusteella hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat. Näiden lisäksi julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvat johtoryhmän jäsenet. Yhtiöllä on lisäksi yrityskohtainen sisäpiirirekisteri. Hankkeista, joilla toteutuessaan voi olla vaikutusta Yhtiön osakkeen arvoon, pidetään erillistä hankekohtaista rekisteriä. Yhtiön sisäpiirirekisteriä päivittää Yhtiön talousosasto sisäpiiriläisten antamien tietojen pohjalta. Yhtiön julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvien sisäpiiriläisten omistustiedot ovat saatavilla Euroclear Finland Oy:stä ("Euroclear Finland"), osoite Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki, puh. 020 770 6000 sekä Yhtiön kotisivuilta.

Yhtiön pysyvät sisäpiiriläiset eivät saa käydä kauppaa Yhtiön liikkeeseen laskemilla arvopapereilla tammikuun 1. päivän ja tilinpäätöstiedotteen julkistuksen välisenä aikana eikä välitilinpäätösten osalta katsauskausien päättymisen ja osavuositarkastusten julkistamisen välisinä aikoina (suljettu ikkuna). Kaupankäyntirajoitus on voimassa aina – myös suljetun ikkunan ulkopuolella, mikäli sisäpiiriläisellä on sisäpiiritietoa.

Yritys- ja yhteiskuntavastuu

Restamaxin toimintaa suunnitellaan ja arvioidaan taloudellisen, sosiaalisen ja yhteiskuntavastuun näkökulmista. Restamax pyrkii harjoittamaan liiketoimintaansa läpinäkyvästi lakeja ja muita määräyksiä noudattaen.

Hallituksen sekä johtoryhmän palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vuonna 2012 Restamaxin hallituksen puheenjohtajalle tai hallituksen jäsenille ei maksettu kuukausipalkkioita hallituksen jäsenyyden perusteella. Hallituksen jäsenille ei myöskään maksettu kokouspalkkioita. Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot olivat 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella yhteensä 22.500 euroa. Hallituksella ei ole muita palkkiojärjestelmiä. Hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan vuosipalkkio on 20.000 euroa ja muiden hallituksen varsinaisten jäsenten vuosipalkkio on 10.000 euroa 31.12.2013 päättyvällä tilikaudella. Hallituksen vuosipalkkiot yhteensä ovat 80.000 euroa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenten palkkiot vuonna 2012:

Nimi	Asema	Palkkio (euroa)
Timo Laine	Puheenjohtaja	3.500
Mikko Aartio	Varsinainen jäsen	4.500
Turo Levänen	Varsinainen jäsen	4.500
Jarno Suominen	Varsinainen jäsen	5.000
Jarmo Viitala	Varsinainen jäsen	4.500
Juhani Eskelinen	Varajäsen	500

Vuonna 2012 Restamaxin toimitusjohtaja Markku Virtasen suoriteperusteiset palkat ja palkkiot olivat noin 106.400 euroa. Restamaxin johtoryhmän palkkiot luontoisetuineen olivat yhteensä noin 382.400 euroa vuonna 2012.

Hallituksen palkkioiden lisäksi hallituksen jäsenille Timo Laineelle ja Mikko Aartiolle maksetaan konsultoinnista ja muista palveluista palkkioita epäsuorasti lähipiiriyhtiöiden kautta (katso "Lähipiiriliiketoimet").

Hallituksen jäsenten ja johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Restamaxin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset Yhtiössä 31.10.2013 ennen Listautumisantia ja Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet merkitään uusiin sijoittajien toimesta täysimääräisesti:

Osakkeenomistaja	Yhtiön taustalla	Osakeomistus ennen Listautu- misantia	Osakeomistus Listautumisannin jälkeen
		(%)	(%)
Perustajien omistus Yhtiössä	Timo Laine / Mikko Aartio (perustajat)	58,6	43,8
<i>Mr Max Oy</i>	<i>Timo Laine / Mikko Aartio (perustajat) *</i>	47,2	35,3
<i>Ramanetto Oy</i>	<i>Mr Max Oy:n täysin omistama yhtiö</i>	9,4	7,0
<i>Tampereen Ravintolatoimi Oy</i> ..	<i>Timo Laine **</i>	1,3	1,0
<i>Eiran Ravintolatoimi Oy</i>	<i>Mikko Aartio ***</i>	0,6	0,5
Sign Systems Finland Oy	Jarmo Viitala ****	9,4	7,0
FinnGastro Oy	Markku Virtanen	3,9	2,9
JS-Resta Oy	Jarno Suominen	2,5	1,9
Paul Meli Holdings Oy	Paul Meli	1,7	1,3
Avantline Oy	Turo Levänen	1,4	1,1
Kuumat Ravintolat Oy	Perttu Pesonen	0,6	1,0
Hietala Invest Oy	Topi Hietala	0,5	0,4

*Hallituksen jäsenet Timo Laine ja Mikko Aartio omistavat kumpikin 50 prosenttia Mr Max Oy:n osakekannasta.

**Hallituksen jäsen Timo Laine omistaa noin 53 prosenttia Tampereen Ravintolatoimi Oy:n osakekannasta.

***Hallituksen jäsen Mikko Aartio omistaa 70 prosenttia Eiran Ravintolatoimi Oy:n osakekannasta.

****Hallituksen jäsen Jarmo Viitala omistaa 50 prosenttia Sign Systems Finland Oy:n osakekannasta

Yhtiön perustajat ja hallituksen jäsenet Timo Laine ja Mikko Aartio omistavat epäsuorasti omistamiensa yhtiöiden kautta 58,6 prosenttia Yhtiön osakkeista tämän Listalleottoesitteen päivämääränä. Vaikka perustajaosakkaiden välillä ei olekaan osakassopimusta, perustajaosakkaiden omistus on laskettu taulukossa yhteiseen intressipiiriin kuuluvaksi, koska osakkaat käyttävät omistamiensa yhtiöiden kautta yhteisymmärrykseen perustuvaa päätösvaltaa Restamaxissa.

Yhtiön johdon jäsenten, jotka ovat omistamiensa yhtiöiden kautta Pääomalainavelkojia, omistukset Listautumisannin jälkeen voivat muuttua yllä esitetystä, jos Listautumisantia ei merkitä täysimääräisesti uusien sijoittajien toimesta, jolloin Pääomalainavelkojien pääomalainoja muunnetaan Osakkeiksi (katso kohdat ”Listautumisannin ehdot – Merkin-täsitoumukset” ja ”Listautumisannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia, allokaatio ja kaupankäynnin kohteeksi ottamis-ta koskevat järjestelyt – Merkintäsitoumukset”).

Kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole johdon tai henkilöstön osake- tai optiopohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Yhtiön tarkoituksena on maksaa Yhtiön nimeämille esimiesasemassa oleville henkilöstön jäsenille kannustimena 550 euroa / henkilö siten, että kyseiset henkilöstön jäsenet sitoutuvat merkitsemään vähintään 100 Osaketta Henkilöstöan-nissa.

Tilintarkastajat

Restamaxin 16.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiön tilintarkastajiksi Deloitte & Touche Oy:n päävas-tuullisena tilintarkastajanaan KHT Hannu Mattila. Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut Deloitte & Touche Oy:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Hannu Mattila.

OMISTUSRAKENNE

Yhtiön osakepääoma oli tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 150.000 euroa, ja se jakaantui 10.649.620 osakkeeseen.

Yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä oli 14 osakkeenomistajaa 31.10.2013. Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Restamax ei omistanut omia osakkeitaan.

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja Yhtiön osakkeenomistajista tilanteessa 31.10.2013:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia
Mr Max Oy	5.030.000	47,2
Tamare Holdings Sweden AB	1.923.080	18,1
Sign Systems Finland Oy	1.001.540	9,4
Ramanetto Oy.....	1.001.540	9,4
FinnGastro Oy.....	420.000	3,9
JS-Resta Oy.....	270.000	2,5
Magic Ace Oy	200.000	1,9
Paul Meli Holdings Oy.....	181.670	1,7
Avantline Oy	153.840	1,4
RH-Capital Oy.....	137.630	1,3
Tampereen Ravintolatoimi Oy	137.630	1,3
Kuumat Ravintolat Oy.....	68.820	0,6
Eiran Ravintolatoimi Oy	68.820	0,6
Hietala Invest Oy.....	55.050	0,5
Yhteensä	10.649.620	100,0
Hallintarekisteröityjä	0	0

Alla esitetty laskelma Yhtiön omistusrakenteesta ennen ja jälkeen Listautumisannin on esitetty sillä oletuksella, että Osakkeet merkitään uusien sijoittajien toimesta täysimääräisesti.

Osakkeenomistaja	Osakeomistus ennen Listautumisan- tia	Osakeomistus ennen Listautumisan- tia	Osakeomistus Listautumisannin jälkeen	Osakeomistus Listautumisannin jälkeen
	(Osakkeita)	(%)	(Osakkeita)	(%)
Perustajien omistus Yhtiössä.....	6.237.990	58,6	6.237.990	43,8
<i>Mr Max Oy*</i>	<i>5.030.000</i>	<i>47,2</i>	<i>5.030.000</i>	<i>35,3</i>
<i>Ramanetto Oy*</i>	<i>1.001.540</i>	<i>9,4</i>	<i>1.001.540</i>	<i>7,0</i>
<i>Tampereen Ravintolatoimi Oy.....</i>	<i>137.630</i>	<i>1,3</i>	<i>137.630</i>	<i>1,0</i>
<i>Eiran Ravintolatoimi Oy</i>	<i>68.820</i>	<i>0,6</i>	<i>68.820</i>	<i>0,5</i>
Tamare Holdings Sweden AB*	1.923.080	18,1	1.923.080	13,5
Sign Systems Finland Oy*	1.001.540	9,4	1.001.540	7,0
FinnGastro Oy.....	420.000	3,9	420.000	2,9
JS-Resta Oy.....	270.000	2,5	270.000	1,9
Magic Ace Oy	200.000	1,9	200.000	1,4
Paul Meli Holdings Oy.....	181.670	1,7	181.670	1,3
Avantline Oy*	153.840	1,4	153.840	1,1
RH-Capital Oy.....	137.630	1,3	137.630	1,0
Kuumat Ravintolat Oy.....	68.820	0,6	68.820	0,5
Hietala Invest Oy.....	55.050	0,5	55.050	0,4
Uudet sijoittajat	0	0,0	3.600.000	25,3
Yhteensä	10.649.620	100,0	14.249.620	100,0

* Pääomalinavelkojen omistukset Listautumisannin jälkeen voivat muuttua yllä esitetystä, jos Listautumisan- tia ei merkitä täysimääräisesti uusien sijoittajien toimesta, jolloin Pääomalinavelkojen pääomalinajoja muunnetaan Osakkeiksi (katso kohdat ”Listautumisannin ehdot – Merkintäsitoumukset” ja ”Listautumisannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia, allokaatio ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt – Merkintäsitoumukset”).

Vaikka perustajaosakkaiden (katso ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen jäsenten ja johdon omistukset”) välillä ei olekaan osakassopimusta, perustajaosakkaiden omistus on laskettu taulukossa yhteiseen intressipiiriin kuuluvaksi, koska osakkaat käyttävät omistamiensa yhtiöiden kautta yhteisymmärrykseen perustuvaa päätösvaltaa Restamaxissa.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Restamaxin lähipiiriin muodostavat sen tytäryhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmä ja heidän perheenjäsenensä. Lisäksi Restamaxin lähipiiriin kuuluvat mahdolliset Restamaxissa määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävät omistajat ja yritykset, joissa näillä on määräysvalta taikka joissa Restamaxissa määräysvaltaa käyttävä henkilö käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa tai kuuluu yrityksen tai sen emoyhtiön johtoon. Yhtiön johto on esitelty tämän esitteen kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat”. Restamaxin tytäryhtiöt on esitetty tämän Listalleottoesitteen kohdassa ”Restamaxin liiketoiminta – Konsernin oikeudellinen rakenne ja merkittävät tytäryhtiöt”.

Seuraavassa taulukossa esitetään Restamaxin lähipiiriliiketoimet Yhtiön emoyrityksen Mr Max Oy:n ja sen tytäryhtiöiden kanssa, osakkuusyrityksen kanssa tehdyt liiketoimet, Mr Max Oy:n osakkuusyrityksen kanssa tehdyt liiketoimet sekä henkilöstövuokrausyhtiön kanssa tehdyt liiketoimet:

Lähipiiriliiketoimet	1.1.–30.9.			1.1.–31.12.		
	2013 (IFRS) Tilintarkas- tamaton	2012 (IFRS) Tilintarkas- tamaton	2012 (IFRS) Tilintar- kastettu	2011 (IFRS) Tilintarkas- tamaton	2011 (FAS) Tilintar- kastettu	2010 (FAS) Tilintar- kastettu
(1.000 euroa)						
Emoyritys Mr Max Oy:n ja tytäryhtiöiden kanssa tehdyt liiketoimet						
Korkotuotot.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	17,8
Korkokulut.....	22,8	34,0	40,5	82,5	82,5	76,3
Vuokratulot.....	47,7	72,6	110,2	181,5	181,5	132,5
Ostot	45,0	0,0	5,0	0,0	0,0	0,0
Vuokratuotot.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Saamiset.....	0,0	15,9	50,9	0,0	0,0	0,8
Velat	2.155,2	1.634,9	1.549,4	1.018,1	1.018,1	2.706,6
Yhteensä	2.270,7	1.757,40	1.756,0	1.282,1	1.282,1	2.934,6
Osakkuusyrityksen* kanssa tehdyt liiketoimet						
Myynnit	29,5*	87,5	119,4	25,2	25,2	0,0
Ostot	183,3*	499,1	814,9	699,4	699,4	423,3
Saamiset.....	112,7*	198,9	216,9	103,5	103,5	0,1
Velat	77,0*	89,1	224,3	86,3	86,3	136,3
Yhteensä	402,5*	874,6	1.375,5	914,4	914,4	559,6
Mr Max Oy:n osakkuusyrityksen** kanssa tehdyt liiketoimet						
Myynnit	0,0	0,0	-0,2	41,6	41,6	0,1
Ostot	87,3	1.474,6	1.945,0	4.079,7	4.079,7	2.002,3
Saatavat	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2	0,2
Velat	123,9	123,4	39,3	202,0	202,0	104,0
Yhteensä	211,2	1.598,2	1.984,1	4.323,5	4.323,5	2.106,6
Henkilöstövuokrausyhtiön*** kanssa tehdyt liiketoimet						
Myynnit	245,9	187,5	235,4	250,0	250,0	150,0
Ostot	5.543,8	4.943,2	6.784,1	5.493,7	5.493,7	3.954,4
Saatavat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Velat	2.990,0	2.836,4	4.177,1	2.755,3	2.755,3	2.750,2
Yhteensä	8.779,6	7.967,1	11.196,5	8.499,0	8.499,0	6.854,5

* Osakkuusyritys on myyty maaliskuussa 2013. Katsauskauden, joka päättyi 30.9.2013, summat sisältävät tapahtumat tammi-maaliskuulta 2013.

** Mr Max Oy omistaa yhtiön osakekannasta 50 prosenttia.

***Henkilöstövuokrauskonsernin emoyhtiö on Staff Invest Oy, jonka osakekannasta Mr Max Oy omistaa 5 prosenttia. Lisäksi hallituksen puheenjohtajan Timo Laineen aviopuoliso omistaa 100 prosenttia Wawe Capital Oy:stä, joka edelleen omistaa 45 prosenttia Staff Invest Oy:n osakekannasta. Hallituksen puheenjohtaja Timo Laine omistaa 50 prosenttia Avemari Oy:stä, joka omistaa 27,5 prosenttia Staff Invest Oy:n osakekannasta. Lisäksi hallituksen jäsen Mikko Aartio omistaa 70 prosenttia Eiran Ravintolatoimi Oy:stä, joka omistaa 11,25 prosenttia Staff Invest Oy:n osakekannasta.

Restamax Oyj:n velat Mr Max Oy:lle ovat osittain korollista pääomalainaa (31.12.2012: 735.467,92 euroa). Lainan korko on euribor 12 kk + 3 prosenttia.

Restamax Oyj ostaa Mr Max Oy:ltä yritysmyynti- ja tuotantopalveluja ja Restamax-konsernin asiakastietokannan hallinnointi ja ylläpitopalveluja. Lisäksi Restamax Oyj ostaa Mr Max Oy:ltä konsulttisopimuksella Timo Laineen ja Mikko Aartion muun muassa liiketoiminnan kehittämiseen ja suunnitteluun liittyviä konsultointipalveluja.

Restamax Oyj on 31.12.2012 allekirjoittanut henkilöstövuokrausyhtiö Staff Invest Oy:n ("Staff Invest") kanssa sopimuksen henkilöstöpalvelujen toimittamisesta ja ostamisesta. Yhtiön arvion mukaan sopimus on ehdoiltaan markkinaehtoinen, ja Yhtiön silloinen hallitus on kokouksessaan yksimielisesti päättänyt sitoutua sopimukseen. Sopimuksessa Restamax on sitoutunut ostamaan henkilöstöpalveluja Staff Invest -konsernilta 31.12.2012 alkaen yhteensä 32 miljoonalla eurolla (ALV 0 %, vähintään 6 miljoonalla eurolla (ALV 0 %)) per kalenterivuosi. Sopimuksessa Restamax ei ole sitoutunut ostamaan henkilöstöpalveluja vain Staff Investiltä, vaan se voi ostaa palveluja myös muilta palveluntarjoajilta. Mikäli kalenterivuoden minimiostotavoite 6 miljoonaa euroa ei täyty, on Restamax velvollinen maksamaan sopimussakkona Staff Investille 20 prosenttia minimiostotavoitteen alituksesta. Sopimuksen allekirjoituksen yhteydessä Staff Invest maksoi Restamaxille markkinointitukea 1.280.000 euroa (ALV 0 %). Markkinointituki on kirjattu Restamaxin taseen saatuihin ennakoihin ja sitä tuloutetaan ostotavoitteen kertymisen mukaan. Edellä esitetyssä taulukossa velat henkilöstövuokrausyhtiölle ovat kaikki korottomia, koostuen saaduista ennakosta ja ostovelosta.

Edellä mainittua lukuun ottamatta lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.9.2013 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson jälkeen.

Osakevaihto Suomen Ravintolatoimi Oy

Konsernin tytäryhtiö Suomen Ravintolatoimi Oy:stä 12,19 prosentin vähemmistön omistaneet osakkeenomistajat vaihtoivat osakkeensa osakevaihdolla 64.962 kappaleeseen uusia Restamax Oyj:n osakkeita, jotka vastaavat splitin jälkeen 649.620 osaketta. Osakevaihtosopimus allekirjoitettiin 28.6.2013. Osakevaihdon jälkeen Restamax Oy:n osakemääräksi tuli 1.064.962 osaketta. Osakevaihtosopimuksen mukainen kauppahinta oli 2.024.865,54 euroa. Osakevaihdon seurauksena Suomen Ravintolatoimi Oy:stä tuli konsernin 100-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö. Suomen Ravintolatoimi Oy:n entiset vähemmistöosakkeenomistajat puolestaan omistavat osakevaihdon jälkeen noin 6,1 prosenttia Restamaxin osakekannasta.

Mainostoimisto FUEL Oy:n osakkeiden myynti

Restamax myi 60 prosentin omistusosuutensa Mainostoimisto FUEL Oy:stä 7.8.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla Samuli Korhosen omistamalle Magic Ace Oy:lle. Osakkeiden kauppahinta oli 30.000 euroa.

Beefmax Oy:n osakkeiden osto

Restamax osti tytäryhtiö Beefmax Oy:stä 24,68 prosenttia omistaneen vähemmistöosakkeenomistajan osakkeet 27.9.2013 allekirjoitetulla kauppakirjalla. Osakkeiden kauppahinta oli 212.000 euroa. Kaupan seurauksena Beefmax Oy:stä tuli konsernin 100-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö.

Johdon lähipiiritapahtumat

Restamaxin johdolle suoriteperusteisesti maksetut palkat ja palkkiot 30.9.2013 ja 30.9.2012 päättyneillä yhdeksän kuukauden jaksoilla sekä 31.12 päättyneillä tilikausilla vuosina 2012, 2011 ja 2010 olivat:

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
	2013 (IFRS)	2012 (IFRS)	2012 (IFRS)	2011 (IFRS)	2011 (FAS)	2010 (FAS)
	Tilintarkas- tamaton	Tilintarkas- tamaton	Tilintar- kastettu	Tilintarkas- tamaton	Tilintar- kastettu	Tilintar- kastettu
	(1.000 euroa)					
Toimitusjohtajan palkat ja palkkiot ...	65,3	66,1	106,4	90,4	90,4	65,9
Muille johtoryhmän jäsenille mak- setut palkat ja palkkiot	199,8	213,4	360,0	318,0	318,0	231,9
Hallituksen jäsenten palkat ja palk- kiot	28,5	16,5	22,5	25,0	25,0	11,5
Johdon kannustinpalkkiot	-	-	-	-	-	-
Johdon osakeperusteiset etuudet	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	293,6	296,0	489,0	433,5	433,5	309,3

Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot on eritelty Listalleottoesitteen kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen sekä johtoryhmän palkkiot”.

Restamaxin ylemmälle johdolle myönnettyjä lainoja 31.12.2012 oli 25.500 euroa. Lainat on annettu toistaiseksi ja ne erääntyvät vaadittaessa. Käytännössä lainat on eräännytetty aina seuraavan tilikauden aikana. Lainojen korkokanta on kolme prosenttia. Hallituksen ja johtoryhmän omistukset Yhtiössä on esitetty kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen jäsenten ja johdon omistukset”.

Johdon eläkesitoumukset ja irtisanomiskorvaukset

Restamaxin toimitusjohtaja Markku Virtasen eläkeikä on työeläkelainsäädännön mukainen ja eläke määräytyy työeläkelain mukaisesti. Toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti Virtasella on kuuden (6) kuukauden irtisanomisaika. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen toimitusjohtaja ei ole oikeutettu irtisanomisajan palkan lisäksi erilliseen irtisanomiskorvaukseen. Tavanomaisen irtisanomisajan palkan maksamisen lisäksi Yhtiön johdon työ- tai palvelusopimuksesta ei johdu etuja sopimusten päättyessä. Restamaxin johtoryhmän jäsenet on vakuutettu lakisääteisellä työeläkevaikutuksella.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiöstä

Yhtiön edeltäjä Mr Max Oy on perustettu vuonna 1996. Restamax Oy (nykyisin Restamax Oyj) perustettiin vuonna 2005 (katso ”Restamaxin liiketoiminta – Historiakatsaus”). Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity toiminimi on Restamax Oyj, ja sen kotipaikka on Tampere. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin Y-tunnuksella 1952494-7, ja sen rekisteröity osoite on Näsilinnankatu 48 E, 33200 Tampere. Yhtiön toimitusjohtaja Markku Virtasen puhelinnumero on 010 423 3282 ja talousjohtaja Jarno Suomisen puhelinnumero on 010 423 3283.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on ravintolatoiminta ja ravintola-alaan liittyvät suunnittelu- ja konsultointitehtävät. Yhtiö voi omistaa ja hallita edellä mainittua liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita ja tuottaa näille johtamis- ja muita hallintopalveluita. Yhtiö voi antaa kokonaan tai osittain omistamilleen yhtiöille lainaa, takauksia ja vakuuksia sekä huolehtia näiden yhtiöiden valvonnasta. Yhtiö voi omistaa osakkeita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma oli tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 150.000 euroa, ja se jakaantui 10.649.620 osakkeeseen. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille koskien Yhtiön osakkeiden listaamista Helsingin Pörssin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella RESTA. Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 28.11.2013.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Alla olevassa taulukossa on yhteenveto Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutoksista kolmelta viimeiseltä tilikaudelta ja kuluvalta tilikaudelta tämän Listalleottoesitteen päivämäärään asti:

Aika	Toimenpide	Toimenpiteessä annettujen osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity*
13.8.2010	Osakeanti	599.000	600.000	150.000	21.9.2010
13.8.2011	Suunnattu osakeanti	400.000	1.000.000	150.000	21.9.2010
28.6.2013	Suunnattu osakeanti	64.962	1.064.962	150.000	22.8.2013
5.9.2013	Osakkeen splittaus	9.584.658	10.649.620	150.000	20.9.2013

* Kaupparekisteriin tehdyn merkinnän päivämäärä.

Osakeantivaltuutukset

Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat yksimielisesti 5.9.2013 hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla Yhtiön hallitus voi päättää enintään 6.300.000 uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Uudet osakkeet voidaan valtuutuksen perusteella antaa maksua vastaan tai maksuttomasti. Uusien osakkeiden antaminen tai omien osakkeiden luovuttaminen voidaan suorittaa myös apportiomaisuutta vastaan tai käyttämällä merkitsijällä yhtiöltä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittaamiseen. Osakeannissa annettavien uusien osakkeiden merkintähinta merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu antamaan myös optio-oikeuksia tai muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat maksua vastaan saamaan uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita joko siten, että osakkeista maksettava hinta maksetaan rahana tai käyttämällä merkitsijällä yhtiöltä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittaamiseen.

Valtuutuksen mukaan hallitus päättää muista osakeanteihin ja optioiden ja erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista. Valtuutuksen käyttämisen edellytyksenä ollut Yhtiön osakkeenomistajille suunnattu maksuton osakeanti on toteutunut kokonaisuudessaan. Valtuutus on voimassa 31.7.2015 saakka.

Yhtiön hallitus päätti 5.11.2013 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 3.600.000 Osaketta. Listautumisannissa annettujen Osakkeiden merkintähinta on 4,60 euroa osakkeelta Instituutio- ja Yleisöannissa ja 4,14 euroa osakkeelta Henkilöstöannissa. Listautumisannissa annetut Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta

27.11.2013. Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssiin, mikä tapahtuu arviolta 28.11.2013. Yhtiön osakkeiden kokonaislukumäärä nousee Listautumisannin seurauksena 10.649.620 osakkeesta enintään 14.249.620 osakkeeseen.

Osakkeenomistajien oikeudet

Yhtiöllä on vain yksi osakelaji, ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet.

Merkintäoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten osakeyhtiöiden osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet.

Lisäksi osakeyhtiölain mukaan vaaditaan, että päätökselle osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Tietty osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei vapautusta rekisteröimisestä tai muusta vastaavista vaatimuksista ole asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännössä.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kesäkuun loppuun mennessä hallituksen määräämän ajankohtana. Yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka sisältää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen sekä tilintarkastuskertomuksen. Yhtiökokous käsittelee osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämiä tai hallituksen sille esittämiä asioita. Yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muiden asioiden lisäksi myös taseen mukaisen voiton tai tappion käyttämisestä, hallituksen ja toimitusjohtajan vastuuvapauden myöntämisestä, hallituksen kokoonpanosta ja hallituksen jäsenten palkkioista. Myös hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta ja yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä.

Yleensä hallitus kutsuu koolle yhtiökokouksen. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun Yhtiön hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka yhdessä edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat. Tällöin hallituksen tulee toimittaa kutsu yhtiökokoukseen kuukauden kuluessa pyynnön vastaanottamisesta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi kirjallisesti pyytää yhtiön hallitukselta, että hänen esittämänsä yhtiökokouksen päätösvaltaan kuuluva asia käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa toimittamalla vaatimuksensa niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä pyynnön katsotaan aina olevan toimitettu hyvissä ajoin, jos se on toimitettu viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsua.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajilla, jotka on merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta ("Yhtiökokouksen täsmäytyspäivä"). Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja, jolla olisi osakkeiden nojalla oikeus tulla kirjatuksi Yhtiön osakasluetteloon Yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä, voidaan ilmoittaa tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, jotta hän voi osallistua yhtiökokoukseen. Ilmoitus tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohdaksi, jonka on oltava Yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen joko itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Valtuutetun asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavasti osoitettava oikeutensa edustaa osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä siten, että eri asiamiehet edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevien osakkeiden nojalla, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Lisäksi kukin osakkeenomistaja tai valtuutettu asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava Yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen Yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallitus voi lisäksi päättää julkaista kutsun tai lehti-ilmoituksen kutsun julkaisemisesta myös muulla tavalla. Lisäksi osakkeenomistajan on oltakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna aikana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu osallistujien vähimmäismäärää.

Osakkeiden tuottama äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jokainen osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä äänellä. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella 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 muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien oikeutta lunastukseen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta ja tietyt päätökset edellyttävät sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumuksen, joita päätös koskee. Osakeyhtiölaki asettaa myös eräissä muissa tapauksissa erityisvaatimuksia äänten enemmistölle. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole äänioikeuden osalta osakeyhtiölaista poikkeavia säännöksiä.

Osingot ja muu varojen jakaminen

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille on maksettu osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yleensä yhtiökokous ei voi päättää jakaa osinkoa hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää enempää. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako perustuu viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiöt voivat myös jakaa kuluvan tilikauden voittoon perustuvia osavuosisinkoja ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Osingonjako edellyttää osakkeenomistajien enemmistön päätöstä yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Osakepääoma sekä kirjanpitolain (1336/1997) mukainen uudelleenarvostusrahasto, käyvän arvon rahasto ja arvonorotusrahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Myös ennen nykyisen osakeyhtiölain voimaantuloa syntyneet ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa sen mukaan kuin osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annetuissa laissa (625/2006) määrätään. Muut rahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa. Osinko tai muu varojenjakoa voi olla enintään 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 jätettävä jakamatta. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annetuissa laissa määrätään.

Osingon tai muun varojenjaon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa vaadi. Mikäli edellä mainittu vaatimus esitetään, edellä määriteltujen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland tilinhoitajien hoidossa olevien arvo-osuustilien tietojen perusteella. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina arvo-osuustilien tietoihin kirjattujen maksuyhteystietojen, kuten pankkitilitietojen mukaisesti. Kaikki Yhtiön osakkeet, mukaan lukien Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien yhtiön varojen jako purkamistilanteessa).

Yhtiön purkautuessa yhtiön netto-omaisuus jaetaan osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajille, jollei yhtiöjärjestyksestä johdu muuta. Osakkeenomistajat saavat jako-osuutta osakeomistuksensa suhteessa, jollei yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin. Restamaxin yhtiöjärjestys ei sisällä tällaisia laista poikkeavia määräyksiä.

Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat osinkoon ja muuhun varojen jakoon siitä lähtien, kun ne on rekisteröity kaupparekisteriin. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä.

Osinkojen verotukseen liittyvistä kysymyksistä löytyy tietoja osiossa ”Verotus”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiökokouksen tulee tehdä päätökset yhtiön omien osakkeiden hankinnasta tai lunastamisesta, ja päätös edellyttää vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussa tai pantina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli 10 prosenttia kaikista osakkeista. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua yhtiökokoukseen tai osingonjakoon.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta annetun lain (172/2012) (”Seurantalaki”) mukaan eräät yritysostot vaativat kuitenkin työ- ja elinkeinoministeriön vahvistuksen. Seurantalakia sovelletaan ulkomaisten omistajien tekemiin yritysostoihin, joiden kohteena ovat puolustusteollisuudessa mukana olevat yritykset ja muut yritykset, joita toimialansa, liiketoimintansa tai sitoumustensa perusteella on pidettävä yhteiskunnan elintärkeiden toimintojen kannalta kriittisenä. Ulkomaisella omistajalla tarkoitetaan Seurantalain mukaan (i) ulkomaalaista, jolla ei ole asuinpaikkaa EU:iin tai EFTA:an kuuluvassa valtiossa, (ii) yhteisöä tai säätiötä, jolla ei ole kotipaikkaa EU:n tai EFTA:n jäsenvaltioiden alueella ja (iii) yhteisöä tai säätiötä, jolla on kotipaikka EU:n tai EFTA:n jäsenvaltioiden alueella, mutta jossa edellä kohdassa (i) tarkoitettulla ulkomaalaisella tai kohdassa (ii) tarkoitettulla yhteisöllä tai säätiöllä on vähintään yksi kymmenesosa osakeyhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä tai vastaava tosiasiallinen vaikutusvalta muussa yhteisössä tai liikkeessä (”Ulkomainen omistaja”). Seurantalain mukaan vahvistus tarvitaan, jos Ulkomainen omistaja hankkii omistukseensa vähintään yhden kymmenesosan Seurantalaisissa tarkoitettua seurannan kohteena olevan suomalaisen yrityksen kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hankittaessa puolustusteollisuusyritystä, Ulkomaiseksi omistajaksi katsotaan myös sellainen luonnollinen henkilö sekä yhteisö ja säätiö, jolla on asuinpaikka tai kotipaikka muussa EU:n jäsenvaltiossa kuin Suomessa tai EFTA:n jäsenvaltiossa. Yritysostojen seuranta ja vahvistamista koskevat asiat käsittelee työ- ja elinkeinoministeriö. Jos hankinta vaarantaisi tärkeitä kansallisia intressejä, asia tulee käsitellä valtioneuvoston yleisistunnossa. Valtioneuvostolla on mahdollisuus evätä yritysoston vahvistus, jos se on erittäin tärkeän kansallisen edun vuoksi välttämätöntä.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Kaupankäynti Helsingin Pörssissä

Kaupankäynti arvopapereilla Helsingin Pörssissä ja kauppohen selvitys Euroclear Finlandissa tapahtuvat euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) noteerauksissa on 0,01 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Helsingin Pörssi on pohjoismaisten ja baltialaisten pörssien yhteenliittymän NOREXin jäsen. NOREX on tarkoitettu luomaan yhteiset pohjoismaiset ja baltialaiset arvopaperimarkkinat. Kaupankäynti Helsingin Pörssin osakemarkkinoilla tapahtuu INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmässä. Osakekauppaan sovelletaan yleensä kolmen päivän selvitysaikataulua.

Helsingin Pörssin säännellyllä markkinalla tapahtuva 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 kauppohen 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 10 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 määrätään. 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 Helsingin Pörssissä tehdyt kaupat määrätään yleensä keskusvastapuolen (CCP) avulla siten, että keskusvastapuolesta tulee kunkin pörssikaupan vastapuoli. Keskusvastapuoli nettouttaa kauppohen liittyvät velvoitteet. Nämä velvoitteet selvitetään ja toteutetaan Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+3) tai osapuolten sopimana muuna päivänä. Sama koskee kauppohen, joita ei selvitetä keskusvastapuolen avulla.

Helsingin Pörssi on osa NASDAQ OMX -konsernia. NASDAQ OMX Nordic omistaa ja ylläpitää myös Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavikin, Tallinnan ja Vilnan pörssijä. NASDAQ OMX Nordic koostuu kolmesta paikallisesta arvopaperipörssistä, jotka sijaitsevat Kööpenhaminassa, Helsingissä ja Tukholmassa. Pörssit ovat erillisiä oikeushenkilöitä omissa maissaan, mistä johtuen jokaisella pörssillä on omat sääntönsä. Näihin kolmeen pörssiin listatut yhtiöt esitetään yhteisellä Pohjoismaisella listalla, jonka listausvaatimukset on harmonisoitu. Pohjoismaisella listalla yhtiöt esitellään sekä markkina-arvon että toimialan mukaan yhtiön kotipaikasta riippumatta. Markkina-arvoryhmiä on kolme: suuret yhtiöt (Large Cap), keskisuuret yhtiöt (Mid Cap) ja pienet yhtiöt (Small Cap). Yhtiöt jaotellaan eri markkina-arvosegmenteissä ICB-toimialaluokituksen mukaan. Samaan toimialaryhmään kuuluvat yhtiöt esitetään aakkosjärjestyksessä.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Eräs keskeisimmistä arvopaperimarkkinoita koskevista laeista on arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä, julkisista ostotarjouksista sekä sisäpiirikaupoista. Tarkempaa sääntelyä ovat antaneet Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo Suomen arvopaperimarkkinoita.

Arvopaperimarkkinalaissa määrätään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopaperin arvoon. Suomalaisella pörssiyhtiöllä on velvollisuus julkistaa säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä jatkuvasti kaikki sellaiset seikat, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa sen arvopaperien arvoon. Kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevan liikkeeseenlaskijan säännöllistä tiedonantovelvollisuutta koskeva Euroopan parlamentin ja neuvoston avoimuusdirektiivi 2004/109/EY saatettiin Suomessa voimaan 15.2.2007.

Osakkeenomistajan on ilman aiheutonta viivytystä annettava ilmoitus pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevan suomalaisen yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistaja on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaa sanottujen ääniosuus- tai omistusrajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai osuu-

den vähenemiseen niiden alle. Yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai vähentynyt alle yhden tai useamman edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheetonta viivytystä julkistaa tätä koskeva tieto sekä toimittaa se keskeisille tiedotusvälineille ja Helsingin Pörssille.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus nousee arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmen kymmenesosan tai yli puolen yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, 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 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 edellä kuvattujen ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei ole, jos osakkeenomistaja tai muu osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö luopuu edellä kuvattujen rajojen ylittävistä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylittymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikastaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä.

Myös lyhyet nettopositiot Helsingin Pörssissä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan Parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU 236/2012) mukaan ("Lyhyeksimyntiasetus"). Lyhyiden nettopositioden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakepääomaa koskeva nettomääräinen lyhyt positio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosentin kynnysarvon yhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittämisen jälkeen 0,1 prosentin välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetun nettomääräisen lyhyen position verkkopalvelussaan, jos positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosentin kynnysarvon yhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä tiedottamisvelvollisuuden rikkomisesta, sisäpiirintiedon väärinkäytöstä ja kurssien vääristämisestä. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu. Arvopaperimarkkinalaissa ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai taloudellisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiirirekistereitä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset arvopaperitodisteet kuten osakekirjat on korvattu arvo-osuuksilla, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomen kansallisena arvopaperikeskuksena sekä selvitysyhteisönä. Euroclear Finland pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki. Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista niille yhtiöille, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Yhtiön osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään 31.10.2013. Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita pörssiyhtiöiden osakkeenomistajista sekä arvo-osuustilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajien palveluita. Euroclear Finlandille arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajina toimii muun muassa luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä sekä muita yhteisöjä, joille Euroclear Finland on antanut valtuudet toimia tilinhoitajina, ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä kirjauksia varten ja osakkeiden säilyttämiseksi arvo-osuusjärjestelmässä osakkeenomistajan nimissä on osakkeenomistajan avattava arvo-osuustili joko Euroclear Finlandin tai tilinhoitajan avulla. Myös 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 omaisuudenhoitotilin tilinhaltijasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa.

Siltä osin kuin arvo-osuusjärjestelmään liittyvä yhtiö on antanut osakekirjoja, avataan niille osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, Euroclear Finlandin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Arvo-osuuksien siirrot toteutetaan arvo-osuustilien välisinä kirjauksina siltä osin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä ja Suomen lain mukaan. Tilinhoitaja toimittaa tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista säännöllisin väliajoin ja vähintään neljä kertaa vuodessa. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Arvo-osuustilille on merkittävä laissa ja Euroclear Finlandin säännöissä määritellyjä tietoja tilinhaltijasta sekä muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista, sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tilin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja Yhtiön on kuitenkin pidettävä yleisön saatavilla erään Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin osakkaan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on myös pyynnöstä oikeus saada tiettyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja. Yhtiöllä on samat oikeudet suhteessa osakkeisiin ja arvopapereihin, jotka oikeuttavat niiden haltijan Yhtiön liikkeeseen laskemiin osakkeisiin. Arvopaperimarkkinalain mukaan arvo-osuusjärjestelmään kuuluvalla yhtiöllä on oikeus saada yhtiön osakkaita koskevat tiedot myös hallintarekisteröinnin hoitajalta ja arvopaperitileistä annetussa laissa (750/2012) tarkoitetulta säilyttäjältä.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa arvo-osuustileistä annetussa laissa (827/1991) tarkemmin määritellyistä virheellisyyksistä ja puutteellisuuksista kirjaustoiminnassa sekä mahdollisesta salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle tai muulle taholle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheellisyydestä tai puutteellisuudesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, vahingonkärtsijä on oikeutettu samaan korvaukseen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärtsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärtsijän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussaatavan määrä, mutta kuitenkin enintään 25.000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapaukseen liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinko osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokoukseen osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon (katso ”*Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet*”).

Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Euroclear Bank, S.A./N.V.:n ja Clearstreamilla on säilytys arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää Helsingin Pörssissä kaupankäynnin kohteena olevia osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n tai Clearstreamin kautta. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeita omissa nimissään arvo-osuusjärjestelmässä, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen pankkitili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasasto

Sijoituspalvelulain (747/2012) mukaisessa sijoittajien korvausrahasastossa sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin asiakkaisiin. Sijoittajien korvausrahasastosta ei korvata ammattimaisten asiakkaiden tappioita. Ammattimaisen asiakkaan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkisyhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Myös sijoittaja voi kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi asiakkaaksi. Yleensä luonnollisia henkilöitä on kuitenkin pidettävä ei-ammattimaisina asiakkaina.

Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalvelua tarjoavien luottolaitosten tulee kuulua sijoittajien korvausrahasastoon. Sijoittajien korvausrahasasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvollisuudestaan määrätyn ajanjakson aikana. Sijoittajien korvausrahasastosta maksetaan korvauksia vain ei-ammattimaisille asiakkaille. Sijoittajalle maksetun korvauksen määrä on 90 prosenttia saatavan määrästä. Korvauksen enimmäismäärä on kuitenkin 20.000 euroa. Sijoittajien korvausrahasastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Siten sijoittajat ovat edelleen vastuussa omista sijoituspäätöksistään. Mikäli talletuspankki tulee maksukyvyttömäksi, sen asiakkaille korvataan pankkitilillä olevat tai tilille maksujenvälityksessä tulevat tallettajan saatavat pääsääntöisesti talletussuojarahastosta 100.000 euroon asti. Näin ollen sijoittajien varoja suojataan osittain joko talletussuojarahastolla tai sijoittajien korvausrahasastolla. Samat varat eivät ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla esitetty yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista koskien Listautumisania sekä Osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista.

Suomen verotus

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla käsitelty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osingonjakoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Yhtiön osakkeenomistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin tai avoimiin yhtiöihin taikka kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Verolainsäädännön, oikeuskäytännön ja veroviranomaisten kannanottojen muutokset voivat aiheuttaa muutoksia alla kuvattuihin veroseuraamuksiin myös takautuvasti.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatuloa suhteellisen verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 30 prosenttia. Kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 50.000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 32 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 24,5 prosenttia.

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

Osinkojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön tuloverolain 33a §:n 2 momentissa tarkoitettua julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("Noteerattu Yhtiö") saamista osingoista 70 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, jota verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 50.000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 32 prosenttia), ja loput 30 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 70 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, joka jaetaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 50.000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 32 prosenttia).

Osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 21 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Noteeratun Yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko suomalainen osinkoa saava yhtiö Noteerattu Yhtiö vai muu yhtiö.

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Tällaista sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (yksityinen osakeyhtiö) saa Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti 75 prosenttisesti verotettavaa tuloa loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Jos kuitenkin listaamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Lähtökohtaisesti suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Lähdeveron määrä on tällä hetkellä yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 24,5 prosenttia ja muille kuin yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 30 prosenttia, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Iranti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Kun hallintarekisteröity osakkeenomistaja on oikeutettu osinkoon, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Jos hallintarekisteröidyille osakkeille maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi samalla esittäen tarpeelliset tiedot osingon saajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään verosopimuksen mukainen tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koske-

va verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tässä sopimuksessa on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja verohallinnolle. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään 24,5 prosentin (saajana yhteisö) tai 30 prosentin (saajana luonnollinen henkilö) lähdevero.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta. Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten keskinäisestä avusta välittömien verojen ja vakuutusmaksuista perittävien verojen alalla annettu neuvoston direktiivi 77/799/ETY tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota (tällä hetkellä Liechtenstein on ainoa ETA-valtio, joka ei täytä tätä edellytystä); (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä ” – *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä ” – *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 18,38 prosenttiin (24,5 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso edellä ” – *Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt*”), 18,38 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle (jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset) maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen tai mikäli osinkoa saava yhtiö ei ole Noteerattu Yhtiö. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 18,38 prosenttia (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan asianomaisen henkilön vaatimuksesta edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ” – *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen, että (i) osinkoa saavan luonnollisen henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten keskinäisestä avusta välittömien verojen ja vakuutusmaksuista perittävien verojen alalla annettu neuvoston direktiivi 77/799/ETY tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osingon saaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden myynnistä (ellei luovutus liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen) syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai vastaavasti syntynyt luovutustappio vähen-

netään luovutusvoitosta. Luovutusvoittoa verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 50.000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 32 prosenttia). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 50.000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 32 prosenttia).

Luonnollisten henkilöiden elinkeinotoimintaan kuulumattomien arvopapereiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana kalenterivuotena. Koska luovutustappiot eivät ole vähennyskelpoisia muista pääomatuloista kuin luovutusvoitoista, niitä ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Tällaiset luovutustappiot eivät myöskään lisää alijäämähyvitystä, joka voidaan vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta tappioiden vähentäminen tapahtuu kuten jäljempänä kohdassa ” – *Suomalaiset osakeyhtiöt*”.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden luovutusvoitto, kuten Osakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1.000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1.000 euroa ja kaiken kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1.000 euroa.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltujen edellytysten täytyttyä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita.

Niin sanottua osakkuusvähennystä koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) verovelvollinen on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin, (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa, ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiivillä 2013/13/EU) 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin niin sanotun osakkuusvähennyksen alaisten) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain osakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuotena. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasasta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden tai merkintäoikeuksien myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

Helsingin Pörssissä noteerattujen Osakkeiden luovutuksesta ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi, jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset ja varojen jako. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi.

Jos Osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä verovapaudelle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA, ALLOKAATIO JA KAUPAN- KÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Pääjärjestäjän kanssa tehdyt sopimukset

Yhtiö on tehnyt Pääjärjestäjän kanssa järjestämissopimuksen ("Järjestämissopimus"), joka koskee tiettyjä Pääjärjestäjän Listautumisannin yhteydessä tarjoamia neuvonantoon, merkintöjen hankkimiseen ja Listautumisannin toteuttamiseen ja selvitykseen liittyviä palveluja sekä tiettyjä Yhtiön takuita ja vakuutuksia sekä sitoumuksia suhteessa Pääjärjestäjään.

Lisäksi Yhtiö on sitoutunut Pääjärjestäjää kohtaan vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Listautumisannin yhteydessä.

Järjestämissopimuksen mukaisesti Yhtiö on sitoutunut maksamaan Pääjärjestäjälle palkkion. Yhtiö on lisäksi sitoutunut korvaamaan tietyt Pääjärjestäjälle Listautumisannista aiheutuneet kulut.

Pääjärjestäjä ja siihen yhteydessä olevat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto- tai pankkipalveluja osana tavanomaista liiketoimintaa.

Pääjärjestäjän ja neuvonantajien intressit

Pääjärjestäjän palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrään. Pääjärjestäjä ja neuvonantajat saavat palkkion myös Listautumisannin yhteydessä tekemästään työstä.

Merkintäsitoumukset

Yhtiön Pääomalinavelkojat ovat 8.11.2013 sitoutuneet merkitsemään Osakkeita yhteensä noin 1,7 miljoonalla eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla yhteensä 1,7 miljoonaa euroa vastaava pääomalinasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Pääomalinavelkojilla on lisäksi oikeus merkitä ja suorittaa merkintähinta muuntamalla pääomalinasaatavansa Yhtiön Osakkeiksi pääomalinajojen koko määrään eli 2,7 miljoonaan euroon saakka (katso "Listautumisannin ehdot – Merkintäsitoumukset"). Pääomalinajoja muunnetaan Osakkeiksi siinä tilanteessa, että rahalla maksettavat merkinnät eivät riitä Listautumisannin merkintöihin täysimääräisesti.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Pääomalinavelkojen osakeomistus ennen Listautumista, merkintäsitoumuksen perusteella mahdollisesti muunnettavien pääomalinajojen ja merkittävien Osakkeiden määrä, mikäli pääomalinajojen muuntaminen Osakkeiksi 1,7 miljoonan euron osalta toteutuisi merkintäsitoumusten perusteella täysimääräisesti.

Osakkeenomistaja	Osakeomistus ennen Listautu- mistia (Osakkeita)	Osakeomistus ennen Listautu- mistia (%)	Merkintä- sitoumuksen määrä (euroa)	Merkintäsitoumusten perusteella mahdollisesti merkittävät Osakkeet (Osakkeita)
Mr Max Oy	5.030.000	47,2	498.939,00	108.465
Tamars Holdings Sweden AB ...	1.923.080	18,1	573.077,20	124.582
Sign Systems Finland Oy	1.001.540	9,4	298.457,20	64.882
Ramanetto Oy.....	1.001.540	9,4	298.457,20	64.882
Avantline Oy	153.840	1,4	45.843,60	9.966
Yhteensä.....	9.110.000	85,5	1.714.774,20	372.777

Lisäksi Oy Hartwall Ab on 29.10.2013 allekirjoitetun panimosopimuksen yhteydessä sitoutunut 8.11.2013 merkitsemään Osakkeita yhteensä 1,5 miljoonalla eurolla. Edelleen Beefmax Oy:n entinen vähemmistöomistaja Teppo Numminen on Beefmax Oy:n vähemmistöosakkeiden kaupan yhteydessä sitoutunut 11.11.2013 merkitsemään Osakkeita yhteensä 230.000 eurolla.

Allokaatio

Osakkeita tarjotaan kolmessa kiintiössä: (i) Yleisöanti, (ii) Instituutioanti ja (iii) Henkilöstöanti. Katso kohta "Listautumisannin ehdot".

Listautumisannissa ensisijaisia merkintöjä ovat rahalla maksettavat merkinnät ja toissijaisia merkintöjä ovat Pääomalinavelkojen merkinnät, jotka maksetaan kuittaamalla merkintähintasaatava pääomalinajan pääomaa vastaan, kun merkintöjä hyväksytään Osakkeiden Allokaation yhteydessä. Pääomalinajan kuittauksella maksettavia merkintöjä leikataan siten vastaavasti siltä osin kuin niiden määrä yhdessä rahalla maksettavien merkintöjen kanssa ylittää Listautumisannin enimmäismäärän.

Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up)

Yhtiö ja sen osakkeenomistajat ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteistä ja kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 90 päivän kuluttua siitä, kun Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, lukuun ottamatta Yhtiön osalta Listautumisannissa liikkeeseen laskettavia Osakkeita ja tiettyjä muita poikkeuksia, (a) anna valtuutusta liikkeeseenlaskuun, laske liikkeeseen, tarjoa, lainaa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optiota tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä tai laskea liikkeeseen, kiinnitä, rasita, luovuta, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita, Osakkeiksi vaihdettavia arvopapereita, Osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai arvopapereita, jotka olennaisilta osin vastaavat Osakkeita (tai mitään niihin liittyvää tai niistä johtuvaa oikeutta), (b) tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla siirretään Osakkeiden omistukseen liittyviä taloudellisia vaikutuksia kokonaan tai osittain tai (c) tee mitään muuta toimenpidettä, jolla on vastaavat taloudelliset vaikutukset, tai sitoudu tekemään tai ilmoita tai muutoin julkaise aikomustaan tehdä edellä mainittua toimenpidettä, riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin.

Yhtiön ja niiden osakkeenomistajien osalta, jotka omistavat Yhtiön osakkeita tämän Listalleottoesitteen päivämääränä, lock-up -sitoumus ei koske Listautumisannissa merkittäviä Osakkeita, Osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestyksessä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaiseen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Osakkeita edellyttäen, että Osakkeiden merkitsijä omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan myyntirajoitukseen, joka päättyy 90 päivän kuluttua siitä, kun Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla.

Myynti- ja jakelurajoitukset

Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Listalleottoesitettä tai Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että tämän Listalleottoesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Osakkeita voidaan kuitenkin tarjota kokeneille sijoittajille ETA:n jäsenvaltiossa, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Esitedirektiivin poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa, toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tämän Listalleottoesitteen jakelua. Tätä Listalleottoesitettä ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa.

Omistuksen laimentuminen

Listautumisannissa tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 33,8 prosenttia Listautumisannista edeltävästä osakemäärästä.

Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 33,8 prosenttia.

Osakkeiden ottaminen pörssilistalle

Ennen Listautumisannista Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille koskien Yhtiön osakkeiden listaamista Helsingin Pörssin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella RESTA. Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 28.11.2013.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Yhtiölle ja Pääjärjestäjälle vastaa Suomen lainsäädännön osalta Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Listalleottoesitteen voimassaoloaikana arkisin normaalin työajan puitteissa Restamaxin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Näsilinnankatu 48 E, 33200 Tampere:

- Kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa tämän Listalleottoesitteen päivämääränä;
- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa tämän Listalleottoesitteen päivämääränä;
- Restamaxin tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta;
- Restamaxin tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta;
- Tilintarkastajan lausunto tulostenusteesta;
- Listalleottoesite; ja
- Finanssivalvonnan päätökset koskien tätä Listalleottoesitettä.

LISTALLEOTTOESITTEeseen VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on liitetty tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 28 artiklan mukaisesti ja ne muodostavat osan Restamaxin taloudellisista tiedoista. Viittaamalla liitetyt asiakirjat ovat saatavilla osoitteessa www.restamax.fi ja arkisin normaalin työajan puitteissa Restamaxin rekisteröidystä toimipaikasta, joka sijaitsee osoitteessa Näsilinnankatu 48 E, 33200 Tampere.

Asiakirja	Viittaamalla sisällytetyt tiedot
Restamax Oy:n tilinpäätös 2010	s. 1–34
Restamax Oy:n tilinpäätös 2010	Tilintarkastuskertomus, s. 35
Restamax Oy:n tilinpäätös 2011	s. 1–33
Restamax Oy:n tilinpäätös 2011	Tilintarkastuskertomus, s. 34
Restamax Oy:n tilinpäätös 2012	s. 1–80
Restamax Oy:n tilinpäätös 2012	Tilintarkastuskertomus, s. 81–82
Restamax Oyj:n osavuositarkastus 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta	koko osavuositarkastus

RESTAMAX OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Restamax Oyj, englanniksi Restamax Plc, ja kotipaikka Tampere.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on ravintolatoiminta ja ravintola-alaan liittyvät suunnittelu- ja konsultointitehtävät. Yhtiö voi omistaa ja hallita edellä mainittua liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita ja tuottaa näille johtamis- ja muita hallintopalveluita. Yhtiö voi antaa kokonaan tai osittain omistamilleen yhtiöille lainaa, takauksia ja vakuuksia sekä huolehtia näiden yhtiöiden valvonnasta. Yhtiö voi omistaa osakkeita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmään kuuluminen

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen määräämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu viidestä seitsemään varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6 § Yhtiön edustaminen

Yhtiötä edustaa hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin erikseen.

Hallitus voi antaa yhdelle tai useammalle nimeämälleen henkilölle oikeuden edustaa yhtiötä tai prokuran.

7 § Tilintarkastaja

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on 1.1. - 31.12.

9 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön Internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallitus voi lisäksi päättää julkaista kutsun tai lehti-ilmoituksen kutsun julkaisemisesta myös muulla tavalla. Osakkeenomistajan on ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna aikana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kesäkuun loppuun mennessä hallituksen määräämänä ajankohtana. Kokouksessa on

esitettävä

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman ja liitetiedot, sekä
2. tilintarkastuskertomus

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä palkkioista ja matkakustannusten korvaamisesta, sekä
7. tilintarkastajien lukumäärästä ja palkkioista

valittava

8. hallituksen jäsenet, ja
9. tilintarkastaja

YHTIÖ

Restamax Oyj
Näsilinnankatu 48 E
33200 Tampere

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Evli Pankki Oyj
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki

YHTIÖN JA PÄÄJÄRJESTÄJÄN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Deloitte & Touche Oy
Porkkalankatu 24
00180 Helsinki