



Kotipizza Group Oyj

Listautumisanti alustavasti enintään 3.050.937 Osaketta

Alustava merkintähinta 9,00-11,00 euroa Osakkeelta

Listautumisannissa ("Listautumisanti") Kotipizza Group Oyj ("Kotipizza Group" tai "Yhtiö") tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 3.050.937 Yhtiön uutta osaketta ("Osakkeet"). Osakkeet tarjotaan merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa sekä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti. Osakkeiden merkintähinta on alustavasti 9,00-11,00 euroa osakkeelta ("Alustava Merkintähinta"). Yhtiö on nimittänyt Listautumisannin pääjärjestäjäksi ("Pääjärjestäjä") Pohjola Pankki Oyj:n. Yhtiö antaa Listautumisannin Pääjärjestäjälle lisäosakeoption merkitä enintään 222.222 Yhtiön osaketta yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi 30 päivän kuluessa kaupankäynnin aloittamisesta NASDAQ Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi"). Yllä mainittu Osakkeiden lukumäärä ja merkintähinta ovat alustavia, ja ne voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä listalleottoesitteessä ("Listalleottoesite") on kuvattu, mutta eivät kuitenkaan enempää kuin Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukainen enimmäismäärä.

Listautumisannissa annettavat osakkeet tuottavat samat oikeudet Yhtiön muiden osakkeiden kanssa ja ne oikeuttavat kaikkiin myöhemmin mahdollisesti jaettavaan osinkoihin. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Listautumisannin merkintäaika alkaa 5.6.2015 kello 9.00 ja päättyy viimeistään 17.6.2015 kello 16.30. Ohjeita merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Listalleottoesitteen jaksossa "Listautumisannin ehdot".

Tällä hetkellä Yhtiön osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena. Yhtiö tulee hakemaan osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla. Kaupankäynnin osakkeilla Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 25.6.2015.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain (US Securities Act of 1933) ja sen muutosten mukaisesti ("Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalaki") eikä minkään Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siis saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin suoraan tai välillisesti, lukuun ottamatta transaktioita, jotka eivät edellytä Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalain mukaista rekisteröintiä. Osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalain Regulation S-sääntöä.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Australian, Kanadan, Hong Kongin, Japanin, Singaporen tai Etelä-Afrikan soveltuvien arvopaperimarkkinalakien mukaisesti. Tätä Listalleottoesitettä ei saa lähettää kenellekään Australiassa, Kanadassa, Hong Kongissa, Japanissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai tietyin poikkeuksin Yhdysvalloissa tai millään muulla sellaisella alueella, jossa tarjouksen tekeminen Osakkeista ei olisi sallittua, olevalle henkilölle. Osakkeita ei tietyin poikkeuksin saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa kellenkään Australian, Kanadan, Hong Kongin, Japanin, Singaporen tai Etelä-Afrikan kansalaiselle tai asukkaalle.

Katso Osakkeisiin liittyvistä tietyistä riskitekijöistä kohta "Riskitekijät" Listalleottoesitteen sivulta 23 alkaen.

Pääjärjestäjä:



Pohjola Pankki Oyj

1. LISTALLEOTTOESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Tämä Listalleottoesite on laadittu seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen), Euroopan komission asetus (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen), annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, komission delegoitu asetus (EU) N:o 486/2012, annettu 30 päivänä maaliskuuta 2012, asetuksen (EY) N:o 809/2004 muuttamisesta esitteen, ohjelmaesitteen, tiivistelmän ja lopullisten ehtojen muodon ja sisällön sekä tiedonantovelvollisuuksien osalta ("Komission Asetus 486/2012") (liitteet I, II, III ja XXII), valtionvarainministeriön arvopaperimarkkinalain 3-5 luvun mukaisista esitteistä antama asetus 20.12.2012/1019 sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

Listalleottoesite sisältää myös arvopaperimarkkinalain 4 luvun 6 pykälän 4 momentissa tarkoitetun tiivistelmän Komission asetuksen 486/2012 vaatimassa muodossa. Listalleottoesitteestä ja tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen asiakirja, joka vastaa tätä suomenkielistä Listalleottoesitettä tiettyjä muille kuin suomalaisille osakkeenomistajille ja sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Listalleottoesitteen suomenkielisen version, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 42/02.05.04/2015. Mikäli alkuperäisen suomenkielisen Listalleottoesitteen ja englanninkielisen asiakirjan välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tässä Listalleottoesitteessä termit "Yhtiö", "Kotipizza Group" tai "Kotipizza Group -konserni" tarkoittavat Kotipizza Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä ilmene, että termillä tarkoitetaan ainoastaan Kotipizza Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan ja hallintotapaan tarkoitetaan kuitenkin Kotipizza Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Listalleottoesitteen sisältämiin tietoihin sekä Kotipizza Groupin julkistamiin pörssitiedotteisiin. Kotipizza Group tai Pohjola Pankki Oyj ("Pääjärjestäjä") ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin Listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Listalleottoesitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Listalleottoesitteen päivämääränä tai että Kotipizza Groupin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Listalleottoesitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli tässä Listalleottoesitteessä kuitenkin ilmenee ennen Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi virhe tai puute, tai uusi tieto, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Listalleottoesitettä täydennetään arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Tämän Listalleottoesitteen sisältämät tiedot eivät ole Kotipizza Groupin tai Pääjärjestäjän vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin mainita, Kotipizza Groupin tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin.

Monissa maissa, erityisesti Australiassa, Kanadassa, Hong Kongissa, Japanissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa ja, tietyin poikkeuksin, Yhdysvalloissa, Listalleottoesitteen jakelu ja Osakkeiden tarjoaminen ovat lakisääteisten rajoitusten alaisia (rajoitukset koskevat esimerkiksi rekisteröintiä, listalleottoa sekä muita asioita). Osakkeiden merkittäväksi tarjoaminen ei koske henkilöitä, jotka ovat sellaisilla alueilla, joilla tällainen tarjoaminen olisi lainvastaista. Yhtiön tai Pääjärjestäjän toimesta ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimia Listalleottoesitteen (tai muun Listautumisantiin liittyvän tarjous- tai julkistusmateriaalien tai lomakkeiden) hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen jakaminen voi muutoin johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen.

Listalleottoesitettä tai muuta ilmoitusta taikka osakeantimateriaalia ei saa jaella tai julkaista millään lainkäyttöalueella muutoin kuin sellaisissa olosuhteissa, joiden vallitessa menettely on yhdenmukaista soveltuvan lainsäädännön ja säännösten kanssa. Yhtiö tai Pääjärjestäjä ei ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Listalleottoesitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Osakkeiden merkitsijöitä tai ostajia. Listalleottoesite ei muodosta Osakkeiden myyntitarjousta henkilöille, jotka ovat millään sellaisella lainkäyttöalueella, jossa tällaisen tarjouksen tekeminen on lainvastaista, eikä kehotusta Osakkeita koskevan ostotarjouksen tekemiseen henkilöille, joka on lainkäyttöalueella, josta tällaisten kehotusten tekeminen on lainvastaista.

Yhtiö varaa oikeuden yksinomaisella harkinnallaan päättää sellaisen Osakkeiden merkinnän hylkäämisestä, jonka Yhtiö tai sen edustaja uskoo voivan johtaa minkä tahansa lain, säännön tai säännöksen rikkomiseen.

Sijoittajien ei tule pitää tässä Listalleottoesitteessä esitettyjä tietoja oikeudellisena, sijoitus- tai veroneuvonantona.

SISÄLLYSLUETTELO

1. LISTALLEOTTOESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA	2
2. TIIVISTELMÄ.....	6
3. RISKITEKIJÄT	23
3.1. YHTIÖN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	23
3.2. YHTIÖÖN JA SEN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	24
3.3. YHTIÖN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RAHOITUSRISKEJÄ.....	31
3.4. YHTIÖN OSAKKEISIIN JA LISTAUTUMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	35
4. TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	38
5. LISTALLEOTTOESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT.....	39
6. LISTALLEOTTOESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS	39
7. ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT	39
8. STABILOINTI	39
9. LISTALLEOTTOESITTEEN SAATAVILLA OLO	39
10. VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU LISTALLEOTTOESITTEeseen	39
11. TULEVAISUUDESSA SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA	39
12. TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA	40
13. TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	40
14. LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ	42
15. LISTAUTUMISANNIN EHDOT	43
16. PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	53
17. OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....	55
18. MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	56
18.1. YLEINEN TALOUDELLINEN TILANNE.....	56
18.2. RAVINTOLA-ALA SUOMESSA	57
18.3. PIKARUOKA- JA PIZZARAVINTOLOIDEN TOIMINTAYMPÄRISTÖ SUOMESSA...	59
18.4. FRANCHISING SUOMESSA	60
18.5. RUOAN VERKKOKAUPPA SUOMESSA.....	61
19. KOTIPIZZA GROUPIN LIIKETOIMINTA.....	62
19.1. YLEISKUVAUS	62
19.2. HISTORIA.....	63
19.3. KOTIPIZZA	64
19.4. FOODSTOCK	68
19.5. UUDET KONSEPTIT	69
19.6. KILPAILUTILANNE.....	70
19.7. KESKEISET VAHVUUDET	70
19.8. LIIKETOIMINTASTRATEGIA	71
19.9. TALOUDELLISET TAVOITTEET.....	74
19.10. YMPÄRISTÖKYSYMYKSET	75
19.11. IMMATERIAALIOIKEUDET	75
19.12. TUTKIMUS JA KEHITYS	75
19.13. VAKUUTUKSET.....	75
19.14. HENKILÖSTÖ	75
19.15. MERKITTÄVÄT SOPIMUKSET.....	75
19.16. OIKEUDENKÄYNNIT.....	76
19.17. JURIDINEN RAKENNE.....	77

20. ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA.....	78
21. ERÄITÄ PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA.....	84
22. LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	86
22.1. KESKEISIÄ LIIKETOIMINTAAN JA LIIKETOIMINNAN TULOKSEEN VAIKUTTAVIA TEKIJÖITÄ	86
22.2. VIIMEAIKAISIA TAPAHTUMIA.....	87
22.3. TULEVAISUUDENNÄKYMÄT.....	88
22.4. TULOSLASKELMAN PÄÄRIVIT	89
22.5. LIIKETOIMINNAN TULOS	91
22.6. MAKSUVALMIUS JA PÄÄOMALÄHTEET	96
22.7. TASETIETOJA	99
22.8. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA	101
22.9. KESKEISET TILINPÄÄTÖKSET LAATIMISPERIAATTEET	102
23. HALLINTO	106
23.1. YLEISTÄ.....	106
23.2. KOTIPIZZA GROUP OYJ:N HALLINTO.....	106
23.3. JOHDON TAUSTAT JA PERHESUHTEET.....	110
23.4. ETURISTIRIIDAT	110
23.5. HALLITUKSEN TYÖSKENTELY	111
23.6. CORPORATE GOVERNANCE	111
23.7. HALLITUKSEN JA JOHTORYHMÄN OMISTUKSET.....	111
23.8. HALLITUKSEN, TOIMITUSJOHTAJAN JA KOTIPIZZA GROUP-KONSERNIN JOHTORYHMÄN OSAKEOMISTUS 4.6.2015	112
23.9. HALLITUKSEN JA JOHTORYHMÄN PALKKIOT JA ETUUDET.....	112
23.10. IRTISANOMISEDUT	112
23.11. PALKITSEMISJÄRJESTELMÄT	113
24. LÄHIPIIRILIIKETOIMET	114
24.1. YLEISTÄ.....	114
24.2. LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA	114
24.3. YLIMMÄN JOHDON TYÖSUHDE-ETUUDET JA PALKKIOT.....	115
25. OMISTUSRAKENNE.....	120
26. OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	121
26.1. YLEISTÄ.....	121
26.2. TIEDOT OSAKKEISTA	121
27. OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET.....	123
27.1. YLEISTÄ.....	123
28. SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	126
28.1. YLEISTÄ.....	126
28.2. KAUPANKÄYNTI JA KAUPPOJEN SELVITYS HELSINGIN PÖRSSISSÄ.....	126
28.3. ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ.....	127
28.4. SIJOITTAJIEN KORVAUSRAHASTO	128
29. VEROTUS.....	129
29.1. SUOMEN VEROTUS	129
29.2. YLEISTÄ.....	129
29.3. OSINKOJEN JA PÄÄOMANPALAUTUSTEN VEROTUS	130
29.4. LUOVUTUSVOITTOVEROTUS.....	132
29.5. VARAINSIIRTOVEROTUS.....	133
30. PÄÄJÄRJESTÄJÄN JA PÄÄOMISTAJIEN KANSSA TEHDYT SOPIMUKSET..	134

30.1. SOPIMUKSET PÄÄJÄRJESTÄJÄN KANSSA.....	134
30.2. MERKINTÄSITOUMUKSET	134
31. OIKEUDELLISET SEIKAT.....	136
32. TILINTARKASTAJAT	136
33. VIITTAUKSIN SISÄLLYTETTYT TIEDOT.....	136

LIITTEET

- Liite 1** Tilintarkastajan raportti Listalleottoesitteeseen sisältyvistä pro forma –taloudellisista tiedoista
- Liite 2** Tilintarkastajan raportti Listalleottoesitteeseen sisältyvästä tulosenusteesta

2. 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, sillä kaikkia sääntelyssä lueteltuja osatekijöitä ei ole tässä tiivistelmässä esitettävä.

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

Jakso A — Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitus	Tätä tiivistelmää tulee pitää Listalleottoesitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa kaikki päätöksensä sijoittaa arvopapereihin Listalleottoesitteen kokonaisuuteen. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Listalleottoesitteen käännskustannuksista. Kotipizza Group vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Listalleottoesitteen muihin osiin tai jos tiivistelmässä ei anneta yhdessä Listalleottoesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.
A.2	Tiedot, jotka on annettava liikkeeseenlaskijan tai esitteen laatimisesta vastaavan henkilön suostumuksesta rahoitusvälittäjien esitteen käyttöön	Ei sovellu.

Jakso B — Liikkeeseenlaskija		
B.1	Virallinen nimi ja muu liike-toiminnassa käytetty toiminimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytettävä toiminimi on Kotipizza Group Oyj.
B.2	Asuinpaikka/ oikeudellinen muoto/ sovellettava laki/ liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Kotipizza Groupin kotipaikka on Helsinki, Suomi. Kotipizza Group on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja sen toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

B.3	Kuvaus liikkeenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonteeseen ja päätoimialoihin liittyvistä avaintekijöistä	Kotipizza Groupin toimiala on ravintola- ja kahvilatoiminnan harjoittaminen, ravintola- ja kahvilatoimintaan liittyvien toimitilojen, raaka-aineiden, laitteiden ja kalusteiden tukku- ja vähittäiskauppa sekä edellä olevaan toimintaan liittyvä vuokraustoiminta. Konsernin liiketoiminta on keskittynyt erityisesti pikaruokaravintola-alan palveluiden tarjoamiseen Suomessa. Kotipizza Group Oy on konsernin emoyritys ja konserniin kuuluu kolme operatiivista liiketoimintaa harjoittavaa tytäryritystä, Kotipizza Oy ("Kotipizza"), Helsinki Foodstock Oy ("Foodstock") ja Chalupa Oy ("Chalupa"), joilla on erityisosaamista ravintola-alan arvoketjun eri osa-alueista. Kotipizza harjoittaa konserniin kuuluvan pizzeriaketjun franchise-liiketoimintaa ja Foodstock harjoittaa elintarvikkeisiin keskittyvää osto- ja logistiikkaliiketoimintaa. Chalupa on toukokuussa 2015 yhteisyrityksenä lanseerattu uusi meksikolaishenkinen fast casual-brändi. Kotipizza Groupin liiketoiminnot muodostavat yhden Suomen johtavista pikaruokaravintola-alan toimijoista. Kotipizza Group -konsernin emoyhtiön tulos muodostuu lähinnä konsernin hallintokuluveloitusten, konserniyhtiöiden mahdollisesti maksamien osinkojen ja konserniavustuksien sekä henkilö- ja muiden kulujen välisestä erotuksesta. Kotipizza-ravintolat toimivat kolmen eri liiketoimintaperiaatteen mukaisesti. Suurin osa konsernin ravintoloista toimii franchising-sopimuksen perusteella itsenäisten yrittäjien tuottaessa varsinaiset ravintolapalvelut loppuasiakkaille omassa ravintolaliiketilassa. Toinen merkittävä liiketoimintamalli on shop-in-shop -liiketoiminta, jossa ravintolapalveluita tarjotaan niin ikään franchising-sopimuksen perusteella osana valmista muuta liiketoimintaa, jolla on jo olemassa oleva toimipaikka ja asiakasvirta. Konsernilla on näiden lisäksi tämän Listalleottoesitteen päivämääränä yksi konsernin suoraan omistama Kotipizza-ravintola, joista se on suoraan liiketoimintavastuussa. Franchise-toiminnassa Kotipizza Group myöntää yksityiselle yrittäjälle oikeuden käyttää Kotipizza Groupille kuuluvaa tavaramerkkiä ja menetelmiä ravintolatoiminnassa. Yrittäjä maksaa Kotipizza Groupille korvausta oikeuden käytöstä ja kantaa riskin ravintolansa liiketoiminnan menestyksestä. Kotipizza Groupin harjoittamassa mallissa franchising-sopimus sisältää myös erilaisia yrittäjien ja henkilöstön koulutukseen, tukipalveluihin ja markkinointiin liittyviä toimintoja, sekä raaka-aineiden tukkuhankintojen kilpailutukset ja toimitukset Kotipizza Groupiin kuuluvan Foodstockin kautta. Franchise-yrittäjä sitoutuu noudattamaan ketjun toimintaohjeita, muun ohella brändiin ja laatuvaatimuksiin liittyvissä asioissa. Pääsääntöisesti Kotipizza solmii vuokrasopimukset ravintolaliiketoimintoihin keskitetysti ja tarjoaa tilat franchise-yrittäjän käyttöön. Kotipizzalla oli vuoden 2014 lopussa sopimus yhteensä 252 yrittäjän kanssa. Sopimusten keskimääräinen voimassaoloaika on tyypillisesti viisi vuotta + viisi vuotta, eli sopimus neuvotellaan lähtökohtaisesti viideksi vuodeksi ja sopimusta on mahdollista jatkaa toisella viidellä vuodella. Tyypillisesti yli 90 prosenttia olemassa olevista yrittäjistä uusii sopimuksensa sen päättyessä. Foodstock tarjoaa osto- ja logistiikkapalveluita konsernin omille ja muille pääosin Suomen markkinoilla toimiville pikaruokaravintolaketjuille sekä muille elintarviketeollisuuden toimijoille. Foodstock vastaa konsernin ravintolaliiketoimintojen käyttämien raaka-aineiden, materiaalien ja tarvikkeiden hankinnasta ja myynnistä. Chalupa-ketjun ensimmäinen ravintola on tarkoitus avata Helsingin Kalliossa kesällä 2015. Kotipizza Groupin tavoitteena on avata vuoden 2015 aikana neljä uutta Chalupa-ravintolaa Helsingissä ja kehittää konseptista jatkossa franchising-pohjainen ketju.
B.4a	Merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset	Euroalueen bruttokansantuotteen odotetaan kasvavan noin 1,5 prosenttia vuonna 2015 alhaisen öljyn hinnan ja heikentyneen euron tukemana. Lisäksi Euroopan Keskuspankin elvyttävien toimien ennakoidaan vilkastuttavan talouden

	aktiviteettia. Globaalilla tasolla maailmantalouden odotetaan kasvavan tänä vuonna vuotta 2014 nopeammin, mutta inflaatiopaineet pysyvät vähäisinä. Suomen talouden elpymisen odotetaan jatkuvan vuonna 2015 viennin odotetun lisääntymisen seurauksena. BKT:n ennustetaan kasvavan 1,0 prosenttia vuonna 2015, mutta kasvuennusteen toteutuminen on riippuvainen Venäjän viennin kehityksestä. Kasvua jarruttaa kotimainen kysyntä, jonka odotetaan säilyvän vaimena. Työttömyyden odotetaan nousevan hieman kuluvana vuonna ja sen odotetaan kääntyvän pieneen laskuun ensi vuonna. Suomalaisten kuluttajien luottamus alkoi kohentua loppuvuodesta 2014 ja vuosi 2015 on alkanut samansuuntaisesti. Kotitalouksien odotukset omasta ja Suomen taloudesta sekä työttömyyskehityksestä ovat kohtalaiset. Arviot kotitalouden säästämismahdollisuuksista pysyvät ennallaan erittäin hyvinä. Yksityisen kulutuksen odotetaan kasvavan hieman vuonna 2015, vaikka työttömyyden odotetaan nousevan ja talouden epävarmuus hillitsee kotitalouksien kulutushalua. Hyvin alhainen inflaatio toisaalta tukee kotitalouksien reaalituloja. Ravintola-ala Suomessa käsittää ruoka-, henkilöstö- ja pikaruokaruokaravintolat, liikenneasemamyynnin sekä anniskeluravintolat, pubit ja yökerhot. Näiden lisäksi ravintolapalveluita tarjotaan myös osana majoituspalveluita. Ravintola-alan eri osa-alueet kehittyvät keskenään eri tavoin riippuen vallitsevasta taloustilanteesta ja kulutuskäyttäytymisen trendeistä. Ravintola-alan tarkastelu kokonaisuutena viittaa toimialan yleiseen kehitykseen, jota pikaruokamarkkinoiden kehitys osin heijastelee. Ravintola-alalle Suomessa on ominaista seuraavat piirteet: - Ravintolaruoan kysyntä on ollut pitkään Suomessa trendinomaisessa kasvussa. Viimeisen 20 vuoden (1993–2013) aikana ravintolaruoan keskimääräinen vuotuinen myynnin kasvu (CAGR) on ollut noin 2,4 prosenttia. - Ravintolapalveluiden pitkän aikavälin kysynnän kasvu näkyy alan liikevaihdon lisäksi myös kulutettujen ravintola-aterioiden määrän kasvussa. - Suomalaisten ravintola-aterioiden kulutuksen määrä on riippuvainen väestön demografisista piirteistä. - Yleinen taloustilanne ja kuluttajien luottamus vaikuttaa ravintolaruoan myynnin kehitykseen enemmän kuin ruoan vähittäismyyntiin. Näin ollen myös ulkopuoliset talouden shokit näkyvät lievinä negatiivisina piikkeinä ravintolaruoan myynnin kehityksessä. - Ravitsemistoiminnan liikevaihto on varsin altis kausivaihtelulle. - Vuonna 2014 matkailu- ja ravintola-alan liikevaihto laski kokonaisuudessaan, mutta lasku jakautui hyvin epätasaisesti eri palveluntarjoajien välillä. - Matkailu- ja ravintolapalvelut ry:n ("MaRa ry") helmikuun 2015 matkailu- ja ravintola-alan suhdannebarometriin osallistuneet vastaajayritykset näkevät alan tulevaisuudennäkymät edelleen haastavina. - MaRan vuosittaisen trenditutkimuksen mukaan suomalaisten vaatimus ravintola-asiakkaina on jatkanut kasvuaan, vaikka ravintolasyömisestä määrää ei olekaan kasvanut samaa tahtia. Suomen pikaruokamarkkinoiden kasvu oli viime vuonna 1,7 prosenttia. Liikevaihdon mitattuna Suomen ravintola-alan kokonaismarkkinoiden koko oli noin 5,1 miljardia euroa vuonna 2012. Pikaruokaravintolaketjujen liikevaihto oli yhteensä noin 507 miljoonaa euroa vuonna 2014, mikä vastaa noin 10 prosenttia Suomen ravintola-alan kokonaismarkkinoista. Suomen pikaruokamarkkinat ovat historiallisesti olleet hyvin hajautuneet ja kilpailijakenttä koostuu sekä
--	---

		yksittäisistä ravintoloista että ravintolaketjuista. Suurin osa markkinoilla olevista toimijoista on ketjuun kuulumattomia ravintoloita. Suomessa ostettiin noin 42 miljoonaa pizzaa vuonna 2014. Kotipizzan osuus Suomen pizzamarkkinoista on noin 17 prosenttia ostettujen pizzojen määrällä mitattuna. Tällä hetkellä pizzan osuus ruokailuun käytettävästä kokonaisrahamäärästä on yhä varsin alhainen. Matalasta keskimääräisestä ostohinnasta johtuen pizzerioiden liikevaihdon osuus ravitsemustoiminnan liikevaihdosta on sen volyymia alhaisempi. Kaikki toimijat yhteenlaskettuna Suomessa toimii arviolta 250–300 franchise-ketjua, joista noin 16 prosenttia toimii ravintola-, kahvila- ja pikaruokasektorilla. Kaikista franchising-ketjuista noin 75 prosenttia on kotimaisia brändejä ja loput noin 25 prosenttia ulkomaalaisia. Franchising-alan liikevaihto oli vuonna 2014 yhteensä noin 5 miljardia euroa. Alan liikevaihdon odotetaan kasvavan vuonna 2015 noin 4-5 prosenttia ja liikepaikkojen määrän odotetaan lisääntyvän noin 11 prosenttia. Kaiken verkkokaupan määrä Suomessa vuonna 2013 oli yhteensä noin 10,5 miljardia euroa, joka kasvoi 8,7 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Vähittäiskaupan verkkokauppa kehittyi muuta verkkokauppaa nopeammin ja se on viimeisten vuosien aikana ollut murroksessa yleistyvän digitalisaation myötä. Ruoan ja elintarvikkeiden myynti siirtyi muutoksen vaikutuksesta enenevässä määrin verkkoon.
B.5	Konserni	Kotipizza Group -konsernin emoyhtiö Listalleottoesitteen päivämääränä on Kotipizza Group Oyj. Konsernissa on viisi suoraan omistettua tytäryhtiötä, Chalupa Oy, Frankis Finland Oy, Domipizza Oy, Francount Oy sekä Senhold 2 Oy. Sekä Kotipizza Oyj että Helsinki Foodstock Oy ovat Kotipizza Group Oyj:n kokonaan omistaman tytäryhtiön Frankis Finland Oy:n kokonaan omistamia tytäryhtiöitä. Chalupa Oy on Kotipizza Group Oyj:n 60 prosenttisesti omistama yhteisyritys.
B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Sentica Partners Oy:n ("Sentica Partners") hallinnoima rahasto Sentica BuyOut III Ky omisti Listalleottoesitteen päivämääränä yhteensä 86,8 prosenttia Kotipizza Groupin osakekannasta ja Sentica Partnersin hallinnoima rahasto Sentica BuyOut III Co-Investment Ky omisti Listalleottoesitteen päivämääränä yhteensä 3,4 prosenttia Kotipizza Groupin osakekannasta. Näin ollen Sentica Partnersilla on arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Yhtiössä. Jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen. Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ("Osakslainavelkojat") ovat myöntäneet Yhtiölle osakslainan ja 3.6.2015, ennen merkintäajan alkamista, sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Instituutioannissa yhteensä 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla samansuuruisen osakslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi lopullisen Merkintähinnan mukaisella muuntosuhteella. Osakslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Instituutioannissa Yhtiön uusia Osakkeita yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta ("Sentican Merkintäsitoumus"). Tässä Listalleottoesitteessä mainittu Osakkeiden Alustava Merkintähinta on alustava ja lopullinen Merkintähinta määräytyy niin sanotussa book building –menettelyssä, jossa Yhtiön hallitus päättää Merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien merkintäaikana antamien merkintätarjousten perusteella. Lopullisesta Merkintähinnasta riippuen Listautumisannin toteuttamisen (mukaan lukien Sentican Merkintäsitoumuksen perusteella merkityt Osakkeet) ja Osakslainakonversion jälkeen Sentica Buyout III Ky:n omistusosuus tulee olemaan vähintään vähintään 2.171.844 osaketta ja enintään 2.413.186 osaketta ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky:n omistusosuus vähintään 93.079 osaketta ja enintään 103.422 osaketta vastaten 50,5-56,1 prosenttia ja 2,2-2,4

<

Osakekohtainen tulos, EUR Tilikauden laimentamaton tulos emoyhtiön osakkeenomistajille (ei laimennusinstrumentteja)	-		-0,0010	-0,0010	0,0016
	0,00012	-0,0002			
Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos, EUR Tilikauden laimentamaton tulos emoyhtiön osakkeenomistajille (ei laimennusinstrumentteja)	-0,0012	0,0000	0,0007	-0,0000	0,0017
¹ Tuloslaskelman lopetettuihin toimintoihin on lisätty Francount, jonka liiketoiminta myytiin päättyneellä tilikaudella (IFRS 5:n edellyttämä muutos). ² Oikaistu Vaasan toimipisteen sulkemiseen liittyviä kustannuksia 495 tuhatta euroa sekä Foodstockin varaston jaksotusvirheen 115 tuhatta euroa. ³ Sisältää 45 tuhatta euroa transaktiokustannuksia.					
	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015	1.2.2013– 31.1.2014	1.1.2012– 31.1.2013
	(tilintarkastamaton)		(tilintar- kastettu)	(tilin- tarkasta- maton)	(tilin- tarkasta- maton)
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT, tuhatta euroa					
Tilikauden tappio/voitto	-660	-107	-535	-523	867
Muut laajan tuloksen erät, jotka siirretään tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot ulkomaisesta tytäryrityksestä	0	16	-9	9	1
Muut laajan tuloksen erät, netto, jotka siirretään tulosvaikutteisiksi	0	16	-9	9	1
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0	16	-9	9	1
Tilikauden laaja tulos yhteensä verojen jälkeen	-660	-91	-544	-514	868
	30.4.2015	30.4.2014	31.1.2015	31.1.2014	31.1.2013
	(tilintarkastamaton)		(tilintar- kastettu)	(tilin- tarkasta- maton)	(tilin- tarkasta- maton)
TASETIEDOT, tuhatta euroa					
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset					
käyttöomaisuushyödykkeet	771	695	808	577	485
Liikearvo	35.819	36.240	35.819	36.240	36.240
Aineettomat hyödykkeet	1.236	878	1.229	785	608
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	2	2	2	2
Pitkäaikaiset saamiset	485	705	574	529 ¹	10
Laskennalliset verosaamiset	186	140	90	137	165
Yhteensä	38.499	38.660	38.522	38.270¹	37.510
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	3.642	3.465	2.938	3.282	3.083
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5.302	5.741	5.449	6.566	5.139
Lyhytaikaiset verosaamiset	245	297	230	253	97
Ennakkomaksut	0	0	0	0	1
Rahavarat	3.528	2.593	5.201	3.255	2.825
Yhteensä	12.717	12.096	13.818	13.356	11.145
Myytavissä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	35	0	82	0	10
Varat yhteensä	51.251	50.756	52.422	51.626¹	48.665
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	80	80	80	80	2
Muuntoerot	0	5	0	16	0
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	5.362	5.362	5.362	5.362	5.440
Kertyneet voittovarat	-1.238	-145	-579	-55	459
Määräysvallattomien omistajien osuus	20	0	0	0	0
Oma pääoma yhteensä	4.224	5.302	4.863	5.403	5.901

		Pitkäaikaiset velat					
		Korolliset lainat	6.077	35.732	35.860	35.518	31.042
		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	152	243	179	273	329
		Muut pitkäaikaiset velat	4.162	3.545	3.850	3.390 ¹	1.742
		Laskennalliset verot	70	101	85	114	20
		Yhteensä	10.461	39.621	39.974	39.295¹	33.133
		Lyhytaikaiset velat					
		Korolliset lainat	29.990	87	183	121	2.147
		Ostovelat ja muut velat	6.511	5.693	7.307	6 754	7.298
		Varaukset	0	31	0	31	15
		Lyhytaikaiset verovelat	10	22	10	22	165
		Yhteensä	36.511	5.833	7.500	6.928	9.625
		Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	55	0	85	0	6
		Velat yhteensä	47.027	45.454	47.559	46.223¹	42.764
		Oma pääoma ja velat yhteensä	51.251	50.756	52.422	51.626¹	48.665
		¹ Takaisinostovastuulla olevien rahoitusyhtiön kautta vuokrattujen hyödykkeiden määrä on 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella olennainen. Näin ollen myös 31.1.2014 vertailukausi muutettiin. Hyödykkeet on esitetty rahoitusleasingsaamisina. Muutos ei vaikuttanut tuloslaskelmaan tulosvaikutteisesti, koska ko. hyödykkeisiin ei liittynyt katetta.					
			1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015	1.2.2013– 31.1.2014	1.1.2012– 31.1.2013
			(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
		KASSAVIRTATIEDOT, tuhatta euroa					
		Liiketoiminta					
		Tulos ennen veroja	-763	-3	564	246	1.524
		Lopetetuista toiminnoista johtuva tappio	-7	-106	-1.039	-617	-84
		Oikaisut, joilla tulos ennen veroa täsmäytetään nettokassavirtoihin:					
		Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden poistot	54	46	190	184	148
		Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	78	44	288	218	215
		Lopetettuihin toimintoihin sisältyvät poistot ja alaskirjaukset	0	14	478	0	0
		Ehdolliset vastikkeet	0	0	0	665	581
		Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden luovutusvoitto	0	0	0	0	-93
		Rahoitustuotot	-1	-12	-35	-71	-56
		Rahoituskulut	868	819	3.265	3.557	3.025
		Käyttöpääoman muutos:					
		Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)	422	825	835	-1.427	683
		Varaston muutos (+/-)	-704	-183	325	-199	-608
		Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	-153	-447	728	10	45
		Varausten muutos (+/-)	0	0	-31	16	-6
		Maksetut korot (-)	-1.319	-1.277	-2.640	-3.690	-887
		Saadut korot	1	12	35	71	56
		Maksetut verot (-)	-15	-59	-30	-328	-698
		Liiketoiminnasta kertyneet nettokassavirrat	-1.539	-327	2.933	-1.365	3.845
		Investointien rahavirrat					
		Tytäryritysten hankinta	20	0	0	-625	-2.733
		Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta (-)	-15	-165	-592	-363	-207

		<table><tr><td>Aineettomien hyödykkeiden hankinta (-)</td><td>-86</td><td>-274</td><td>-638</td><td>-529</td><td>-279</td></tr><tr><td>Lainojen takaisinmaksu</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>4</td></tr><tr><td>Myytavissä olevien rahoitusvarojen myyntituotot</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>4</td><td>0</td></tr><tr><td>Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot</td><td>0</td><td>0</td><td>146</td><td>113</td><td>93</td></tr><tr><td>Investointeihin käytetyt nettokassavirrat</td><td>-81</td><td>-439</td><td>-1.084</td><td>-1.400</td><td>-3.122</td></tr><tr><td>Rahoituksen rahavirrat</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Lainojen nostot</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>30.220</td><td>52</td></tr><tr><td>Lainojen takaisinmaksut (-)</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>-27.073</td><td>-2.000</td></tr><tr><td>Rahoitusleasingmaksut (+/-)</td><td>-53</td><td>104</td><td>97</td><td>48</td><td>-25</td></tr><tr><td>Rahoitukseen käytetyt nettokassavirrat</td><td>-53</td><td>104</td><td>97</td><td>3.195</td><td>-1.973</td></tr><tr><td>Rahavarojen muutos</td><td>-1.673</td><td>-662</td><td>1.946</td><td>430</td><td>-1.250</td></tr><tr><td>Rahavarat 1. helmikuuta</td><td>5.201</td><td>3.255</td><td>3.255</td><td>2.825</td><td>4.075</td></tr><tr><td>Rahavarat 31. tammikuuta</td><td>3.528</td><td>2.593</td><td>5.201</td><td>3.255</td><td>2.825</td></tr></table> Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joiden avulla se mittaa liiketoimintansa menestystä. Tunnuslukuihin kuuluu myös tilinpäätösstandardeihin kuulumattomia tilintarkastamattomia avainlukuja. <table><tr><th>TUNNUSLUVUT, tuhatta euroa</th><th>30.4.2015 (tilintarkastamaton)</th><th>30.4.2014</th><th>31.1.2015 (tilintarkastettu)</th><th>31.1.2014 (tilintarkastamaton)</th><th>31.1.2013 (tilintarkastamaton)</th></tr><tr><td>Oikaistu käyttökate^{1,4}</td><td>846</td><td>894</td><td>4.384</td><td>4.869</td><td>5.529</td></tr><tr><td>Oikaistu käyttökate %⁴</td><td>6,5</td><td>7,4</td><td>8,4</td><td>9,2</td><td>10,3</td></tr><tr><td>Käyttökate/EBITDA²</td><td>236</td><td>894</td><td>4.272</td><td>4.756</td><td>5.437</td></tr><tr><td>Käyttökate/EBITDA %²</td><td>1,8</td><td>7,4</td><td>8,2</td><td>9,0</td><td>10,1</td></tr><tr><td>Oikaistu liikevoitto^{3,4}</td><td>714</td><td>804</td><td>3.906</td><td>4.510</td><td>5.166</td></tr><tr><td>Oikaistu liikevoitto %⁴</td><td>5,5</td><td>6,7</td><td>7,5</td><td>8,6</td><td>9,6</td></tr><tr><td>Liikevoitto</td><td>104</td><td>804</td><td>3.794</td><td>3.732</td><td>4.493</td></tr><tr><td>Liikevoitto %</td><td>0,8</td><td>6,7</td><td>7,3</td><td>7,1</td><td>8,4</td></tr><tr><td>Oman pääoman tuotto %</td><td>negat</td><td>negat</td><td>negat</td><td>negat</td><td>16,1</td></tr><tr><td>Omavaraisuusaste</td><td>8,2</td><td>10,4</td><td>9,3</td><td>10,5</td><td>12,1</td></tr><tr><td>Osakekohtainen tulos</td><td>-0,001200</td><td>-0,000200</td><td>-0,001000</td><td>-0,001000</td><td>0,001600</td></tr><tr><td>Nettovelkaantumisaste⁴</td><td>770,3</td><td>626,7</td><td>634</td><td>599</td><td>514</td></tr></table> ¹ Oikaistu mm. liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kuluja. ² Käyttökateen tunnusluku ei ole sisällynyt Yhtiön tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin, joten kyseinen tunnusluku on kaikilta ajanjaksoilta tilintarkastamaton. ³ Oikaistu mm. liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kuluja. ⁴ Luvut ovat tilintarkastamattomia kaikilta kausilta. Yhtiön näkemyksen mukaan yllä tarkastellun ajanjakson ja tämän Listalleottoesitteen päivämäärän välisenä aikana sen taloudellisessa asemassa ja tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.	Aineettomien hyödykkeiden hankinta (-)	-86	-274	-638	-529	-279	Lainojen takaisinmaksu	0	0	0	0	4	Myytavissä olevien rahoitusvarojen myyntituotot	0	0	0	4	0	Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot	0	0	146	113	93	Investointeihin käytetyt nettokassavirrat	-81	-439	-1.084	-1.400	-3.122	Rahoituksen rahavirrat						Lainojen nostot	0	0	0	30.220	52	Lainojen takaisinmaksut (-)	0	0	0	-27.073	-2.000	Rahoitusleasingmaksut (+/-)	-53	104	97	48	-25	Rahoitukseen käytetyt nettokassavirrat	-53	104	97	3.195	-1.973	Rahavarojen muutos	-1.673	-662	1.946	430	-1.250	Rahavarat 1. helmikuuta	5.201	3.255	3.255	2.825	4.075	Rahavarat 31. tammikuuta	3.528	2.593	5.201	3.255	2.825	TUNNUSLUVUT, tuhatta euroa	30.4.2015 (tilintarkastamaton)	30.4.2014	31.1.2015 (tilintarkastettu)	31.1.2014 (tilintarkastamaton)	31.1.2013 (tilintarkastamaton)	Oikaistu käyttökate ^{1,4}	846	894	4.384	4.869	5.529	Oikaistu käyttökate % ⁴	6,5	7,4	8,4	9,2	10,3	Käyttökate/EBITDA ²	236	894	4.272	4.756	5.437	Käyttökate/EBITDA % ²	1,8	7,4	8,2	9,0	10,1	Oikaistu liikevoitto ^{3,4}	714	804	3.906	4.510	5.166	Oikaistu liikevoitto % ⁴	5,5	6,7	7,5	8,6	9,6	Liikevoitto	104	804	3.794	3.732	4.493	Liikevoitto %	0,8	6,7	7,3	7,1	8,4	Oman pääoman tuotto %	negat	negat	negat	negat	16,1	Omavaraisuusaste	8,2	10,4	9,3	10,5	12,1	Osakekohtainen tulos	-0,001200	-0,000200	-0,001000	-0,001000	0,001600	Nettovelkaantumisaste ⁴	770,3	626,7	634	599	514
Aineettomien hyödykkeiden hankinta (-)	-86	-274	-638	-529	-279																																																																																																																																																									
Lainojen takaisinmaksu	0	0	0	0	4																																																																																																																																																									
Myytavissä olevien rahoitusvarojen myyntituotot	0	0	0	4	0																																																																																																																																																									
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot	0	0	146	113	93																																																																																																																																																									
Investointeihin käytetyt nettokassavirrat	-81	-439	-1.084	-1.400	-3.122																																																																																																																																																									
Rahoituksen rahavirrat																																																																																																																																																														
Lainojen nostot	0	0	0	30.220	52																																																																																																																																																									
Lainojen takaisinmaksut (-)	0	0	0	-27.073	-2.000																																																																																																																																																									
Rahoitusleasingmaksut (+/-)	-53	104	97	48	-25																																																																																																																																																									
Rahoitukseen käytetyt nettokassavirrat	-53	104	97	3.195	-1.973																																																																																																																																																									
Rahavarojen muutos	-1.673	-662	1.946	430	-1.250																																																																																																																																																									
Rahavarat 1. helmikuuta	5.201	3.255	3.255	2.825	4.075																																																																																																																																																									
Rahavarat 31. tammikuuta	3.528	2.593	5.201	3.255	2.825																																																																																																																																																									
TUNNUSLUVUT, tuhatta euroa	30.4.2015 (tilintarkastamaton)	30.4.2014	31.1.2015 (tilintarkastettu)	31.1.2014 (tilintarkastamaton)	31.1.2013 (tilintarkastamaton)																																																																																																																																																									
Oikaistu käyttökate ^{1,4}	846	894	4.384	4.869	5.529																																																																																																																																																									
Oikaistu käyttökate % ⁴	6,5	7,4	8,4	9,2	10,3																																																																																																																																																									
Käyttökate/EBITDA ²	236	894	4.272	4.756	5.437																																																																																																																																																									
Käyttökate/EBITDA % ²	1,8	7,4	8,2	9,0	10,1																																																																																																																																																									
Oikaistu liikevoitto ^{3,4}	714	804	3.906	4.510	5.166																																																																																																																																																									
Oikaistu liikevoitto % ⁴	5,5	6,7	7,5	8,6	9,6																																																																																																																																																									
Liikevoitto	104	804	3.794	3.732	4.493																																																																																																																																																									
Liikevoitto %	0,8	6,7	7,3	7,1	8,4																																																																																																																																																									
Oman pääoman tuotto %	negat	negat	negat	negat	16,1																																																																																																																																																									
Omavaraisuusaste	8,2	10,4	9,3	10,5	12,1																																																																																																																																																									
Osakekohtainen tulos	-0,001200	-0,000200	-0,001000	-0,001000	0,001600																																																																																																																																																									
Nettovelkaantumisaste ⁴	770,3	626,7	634	599	514																																																																																																																																																									
B.8	Valikoidut pro forma -muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Seuraavien tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on havainnollistaa, millaiset taloudelliset vaikutukset Yhtiön taseessa olevan Osakaslainavelkojen myöntämän osakaslainan ja osakaslainakorkojen muuntamisella omaksi pääomaksi olisi Yhtiön taloudelliseen asemaan. Yhtiön Osakaslainavelkojat ovat 3.6.2015, ennen merkintäajan alkamista, sitoutuneet täysimääräisesti konvertoimaan osakaslainan ja sille 24.6.2015 mennessä kertyvän koron, yhteensä 7.458.449,82 euroa Yhtiön Osakkeiksi samanaikaisesti Listautumisannin toteuttamisen kanssa. Osakaslainakonversio tullaan toteuttamaan lopullisen Merkintähinnan mukaisella arvostuksella osana Instituutioantia siten, että Osakaslainavelkojat suorittavat merkintähinnan muuntamalla osakaslainasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Osakaslainakonversion tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön omaa pääomaa. Osakaslainan konvertointi Yhtiön Osakkeiksi on ehdollinen sille, että Listautumisanti toteutetaan.																																																																																																																																																												

Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on esittää, millainen vaikutus osakaslainan muuttamisella omaksi pääomaksi olisi ollut, jos se olisi tapahtunut näissä pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettynä ajankohtana, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Kotipizza Groupin taloudellinen asema todellisuudessa on. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Kotipizza Groupin taloudellinen asema on tulevaisuudessa. Alla olevissa taulukoissa on kuvattu osakaslainan muunto Yhtiön omaksi pääomaksi niin kuin se olisi toteutettu 30.4.2015 tilintarkastamattoman pro forma -taseen osalta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu noudattaen samoja tilinpäätöksen laadintaperiaatteita kuin Yhtiön 31.1.2015 päättäneeltä tilikaudelta laaditussa tilinpäätöksessä. Taulukoissa esitetyt tietoja tulee lukea yhdessä Yhtiön tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen 30.4.2015 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta kanssa.

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.4.2015 päättäneeltä osavuositarkastukselta perustuu Kotipizza Groupin taseeseen 30.4.2015 päättäneeltä osavuositarkastukselta. Pro forma -tase on koottu olettaen, että Yhtiön taseessa 30.4.2015 olevan osakaslainan ja osakaslainakorkojen muuntaminen omaksi pääomaksi olisi toteutunut 30.4.2015. Tilintarkastajan raportti, joka koskee näitä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, on sisällytetty tämän Listalleottoesitteen liitteeseen 1.

	30.4.2015	Pro forma oikaisu	30.4.2015 (Pro forma)
KONSERNITASE, tuhatta euroa			
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	771	0	771
Liikearvo	35.819	0	35.819
Aineettomat hyödykkeet	1.236	0	1.236
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	0	2
Pitkäaikaiset myyntisaamiset ja muut saamiset	485	0	485
Laskennalliset verosaamiset	186	0	186
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	3.642	0	3.642
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5.302	0	5.302
Lyhytaikaiset verosaamiset	245	0	245
Ennakkomaksut	0	0	0
Rahavarat	3.528	0	3.528
Luovutettaviin eriin liittyvät varat	35	0	35
Varat yhteensä	51.251	0	51.251

	30.4.2015	Pro forma oikaisu	30.4.2015 (Pro forma)
OMA PÄÄOMA JA VELAT, tuhatta euroa			
Osakepääoma	80	0	80
Muuntoerot	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5.362	7.396	12.758
Kertyneet voittovarot	-1.238	0	-1.238
Määräysvallattomien omistajien osuus	20	0	0
Yhteensä	4.224	7.396	11.620
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset lainat	6.077	-5.886	191
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	152	0	152
Muut pitkäaikaiset velat	4.162	-1.510	2.652
Laskennalliset verot	70	0	70
Yhteensä	10.461	-7.396	3.065

		Lyhytaikaiset velat <table> <tr> <td>Korolliset lainat</td><td>29.990</td><td>0</td><td>29.990</td></tr> <tr> <td>Ostovelat ja muut velat</td><td>6.511</td><td>0</td><td>6.511</td></tr> <tr> <td>Varaukset</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Lyhytaikaiset verovelat</td><td>10</td><td>0</td><td>10</td></tr> <tr> <td>Yhteensä</td><td>36.511</td><td>0</td><td>36.511</td></tr> </table> Luovutettaviin eriin liittyvät velat <table> <tr> <td></td><td>55</td><td>0</td><td>55</td></tr> </table> Velat yhteensä <table> <tr> <td></td><td>47.027</td><td>-7.396</td><td>39.631</td></tr> </table> Oma pääoma ja velat yhteensä <table> <tr> <td></td><td>51.251</td><td>0</td><td>51.251</td></tr> </table> Pro forma -oikaisu esittää Yhtiön taseessa pitkäaikaisissa veloissa 30.4.2015 olevan Osakaslainavelkojen osakaslainasaatavan 5,9 miljoonaa euroa sekä Yhtiön taseessa lyhytaikaisissa veloissa 30.4.2015 olevan Osakaslainavelkojen osakaslainasaatavaan liittyvien laskennallisten korkojen 1,5 miljoonaa euroa muuntamisen omaksi pääomaksi. Pro forma -oikaisun johdosta Yhtiön oma pääoma nousee 7,4 miljoonaa euroa, jonka johdosta Yhtiön laskennallinen pro forma oma pääoma on 11,6 miljoonaa euroa. Pro forma -oikaisun johdosta Yhtiön laskennalliset pro forma -velat pienenevät 7,4 miljoonaa euroa. Pro forma -oikaisun jälkeen Yhtiön omavaraisuusaste olisi 30.4.2015 ollut 22,6 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 260,0 prosenttia.	Korolliset lainat	29.990	0	29.990	Ostovelat ja muut velat	6.511	0	6.511	Varaukset	0	0	0	Lyhytaikaiset verovelat	10	0	10	Yhteensä	36.511	0	36.511		55	0	55		47.027	-7.396	39.631		51.251	0	51.251	
Korolliset lainat	29.990	0	29.990																																
Ostovelat ja muut velat	6.511	0	6.511																																
Varaukset	0	0	0																																
Lyhytaikaiset verovelat	10	0	10																																
Yhteensä	36.511	0	36.511																																
	55	0	55																																
	47.027	-7.396	39.631																																
	51.251	0	51.251																																
B.9	Tulosennuste ja -arvio	<i>Tämä "Tulosennuste ja -arvio" -kappale sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suoriutumisesta ja Kotipizza Groupin todellinen tulos voi merkittävästi erota tässä esitetyistä tai tarkoitetuista tulevaisuutta koskevista lausumista monien tekijöiden johdosta. Kotipizza Group varoittaa sijoittajia antamasta kohtuutonta painoarvoa näille tulevaisuutta koskeville lausumille, jotka ovat ajantasaisia ainoastaan tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.</i> Yhtiö arvioi jatkuvien toimintojen ketjumyynnin kasvavan kuluvalla tilikaudella yli 5 prosenttia edelliseen tilikauteen verrattuna ja vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) kasvavan edelliseen tilikauteen verrattuna. Yhtiön johto voi toiminnallaan osittain vaikuttaa sekä Yhtiön liikevaihdon että käyttökatteen kasvattamiseen toteuttamalla Yhtiön määrittämää kasvustrategiaa, jonka mukaisesti uusien, kannattavien ravintolapaikkojen hankinta ja yritysostot ovat merkittäviä kasvustrategiaa tukevia tekijöitä. Yhtiön johto ei voi toiminnallaan vaikuttaa yleiseen markkinakehitykseen ja kuluttajien käyttäytymiseen.																																	
B.10	Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Tilintarkastuskertomukset eivät sisällä muistutuksia. Tilikauden 1.2.2014-31.1.2015 tilintarkastuskertomus sisältää seuraavan lisätiedon: "Tämä tilintarkastuskertomus, joka korvaa 28.5.2015 annetun ja 27.5.2015 päivätyn tilinpäätöksen ja toimintakertomukseen liittyvän tilintarkastuskertomuksen, on annettu oikaistusta ja 3.6.2015 päivätystä tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta, jossa liitetietojen vastuutietoja on täydennetty."																																	
B.11	Käyttöpääoman riittävyys	Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä kattamaan sen seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön 2.4.2013 liikkeeseenlaskema 30 miljoonan euron nimellisarvoinen Joukkovelkakirja erääntyy huhtikuussa 2016. Ilman lisärahoitusta Yhtiö ei pysty maksamaan Joukkovelkakirjalainaa rahoittajille sen erääntyessä. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa saavuttamaan Joukkovelkakirjan ehtojen mukaiset taloudellisten kovenanttien määritellyt arvot, jolloin rahoittajilla on oikeus Joukkovelkakirjan ehdoissa kuvatulla tavalla muum muassa vaatia ennen aikaista lunastusta. Mikäli Listautumisanti toteutuu, tulee Yhtiö Listautumisannissa kerättävillä varoilla sekä uusilla listautumisen yhteydessä nostettavilla kausiluotoilla																																	

		lunastamaan ennenaikaisesti takaisin Joukkovelkakirjan täysimääräisesti. Listautumisannin yhteydessä Osakaslainavelkojat, ovat lisäksi sitoutuneet konvertoimaan Yhtiölle myöntämänsä osakaslainan Yhtiön Osakkeiksi. Siinä tapauksessa, ettei Listautumisantia toteuteta eivätkä yhtiön varat riitä Joukkovelkakirjan takaisinmaksuun, tulee syntynyt vaje kattaa lisärahoituksella ja muilla toimenpiteillä. Mahdollinen lisärahoitustarve suunnitellaan voitavan kattaa (i) rahoituksen uudelleenjärjestämisellä, (ii) Yhtiön liiketoimintojen ja omaisuuserien myynnistä mahdollisesti saatavilla varoilla, (iii) Yhtiön Osakaslainavelkojilta hankittavalla lisärahoituksella, tai (iv) edellä mainittujen keinojen yhdistelmällä.
--	--	---

Jakso C — Arvopaperit		
C.1	Arvopapereiden tyyppi ja laji	Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka ISIN-koodi on FI4000157235. Listautumisannissa liikkeellelaskettavat uudet Osakkeet vastaavat Kotipizza Groupin olemassa olevaa osakelajia.
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Osaketiedot	Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön osakkeiden lukumäärä on 1.251.201. Kaikki osakkeet on täysin maksettu. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeidensa lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Kotipizza Groupissa, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset yleiset oikeudet. Osakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Osakkeet on merkitty Patentti- ja Rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") sekä Yhtiön osakasluetteloon arviolta 24.6.2015. Osakkeet oikeuttavat myös Yhtiön jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakoon yhtenevästi Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous on 28.5.2015 päättänyt poistaa nämä lausekkeet yhtiöjärjestyksestä. Niiden poistaminen ilmoitetaan kuitenkin rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin vasta samassa yhteydessä Kotipizza Groupin hallitukselle samassa ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetun osakeantivaltuutuksen perusteella annettavien osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen. Mikäli osakeantivaltuutuksen perusteella annettavat osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi useammassa kuin yhdessä erässä, ilmoitetaan yhtiöjärjestyksen lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistaminen rekisteröitäväksi ensimmäisen tällaisen osakkeiden rekisteröintiä koskevan ilmoituksen tekemisen yhteydessä tai välittömästi sitä ennen.
C.6	Ottaminen kaupankäynnin kohteeksi	Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssiin Yhtiön osakkeiden ottamiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi

		kaupankäyntitunnuksella PIZZA. Osakkeet odotetaan otettavan Helsingin Pörssissä julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 25.6.2015.
C.7	Osingonjako-periaatteet	Kotipizza Groupin tavoitteena on, että Yhtiö jakaa osinkoina ja pääoman palautuksina Yhtiön osakkeenomistajille vähintään 60–80 prosenttia jatkuvien toimintojen tilikauden voitosta. Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön liikkeeseenlaskeman Joukkovelkakirjalainan ehdoissa on varojenjakokiello. Listautumisen yhteydessä Joukkovelkakirjalaina on tarkoitus lunastaa takaisin, minkä seurauksena varojenjakokiello poistuu. Vaikka tämän osinkopolitiikan muuttaminen ei ole suunnitteilla, ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tietyssä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

Jakso D — Riskit		
D.1	Liikkeeseen-laskijalle ja sen toimialalle ominaiset riskit	Yhtiön liikkeeseenlaskijana ja sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan sekä Listautumisantiin ja siinä tarjottaviin Osakkeisiin liittyy riskitekijöitä. Yhtiön liikkeeseenlaskijana ja sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä on lueteltu jäljempänä. Tämä luettelo ei ole tyhjentävä, ja myös riskit tai epävarmuustekijät, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita se juuri nyt pitää epäolennaisina, saattavat myös vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan tai Yhtiön tehtyyn sijoitukseen. Kotipizza Group-konsernin toimintaympäristöön liittyviä riskejä - Yleinen heikko taloudellinen kehitys Suomessa sekä heikko taloustilanne sekä Suomessa että kansainvälisesti voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. - Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan. Yhtiön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä - Kotipizza Group-konserni voi epäonnistua kuluttajien tottumusten ja mieltymysten ennakoimisessa sekä kuluttajien tarpeisiin vastaamisessa kiinnostavien tuotteiden ja palvelujen luomisessa kilpailukykyiseen hintaan. - Kotipizza Group voi epäonnistua uusien, kuluttajia kiinnostavien ketjujen ja konseptien luomisessa tai markkinoille tuomisessa. - Vaikeus löytää hyviä liikepaikkoja Kotipizza Groupin ravintoloille ja tuleville Chalupan pikaruokaravintoloille kilpailukykyisin ehdoin tai säilyttää jo hankitut liikepaikat voi nostaa Kotipizza Groupin kustannuksia ja vaikeuttaa Kotipizza Groupin laajentumista tai uusien ravintolakonseptien käynnistämistä. - Mahdollinen laajentuminen uusille paikkakunnille tai ulkomaille lisää Kotipizza Groupin alttiutta riskeille tai altistaa Kotipizza Groupin kokonaan uusille liiketoiminnan riskeille, mitkä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan. - Sääntely-ympäristön, erityisesti elintarvikelainsäädännön, muuttuminen sekä tulkintakäytännön vaihtelu voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan. - Franchise-yrittäjien huono saatavuus tai toiminta saattaa vaikuttaa haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoiminnan tulokseen, Osakkeiden arvoon ja immateriaalioikeuksiin.

		- Kotipizza Group on riippuvainen ammattitaitoisesta johdosta ja avainhenkilöstöstä. - Kotipizza Group ja sen tytäryhtiöt saattavat epäonnistua brändin tai maineensa hallinnassa, ja Kotipizzan tai Chalupan omistaman tai niiden franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan tai Foodstockin harjoittaman tukkutoiminnan kielteinen julkisuus voi vaikuttaa haitallisesti Kotipizza Groupin tai jonkin sen franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan liiketoimintaan. - Sopivien uusinvestointikohteiden löytämiseen, näiden integraation ja mahdollisten yritysjärjestelyissä tavoiteltujen hyötyjen saavuttamiseen liittyy epävarmuustekijöitä. - Raaka-aineiden toimitushäiriöt niukan tarjonnan, tuotantohäiriöiden tai poikkeuksellisten luonnonolosuhteiden takia voivat vaikuttaa haitallisesti laadukkaiden, ympäristönsuojelliset vaatimukset täyttävien ja kilpailukykyisesti hinnoiteltujen raaka-aineiden saatavuuteen. - Uusien franchising yrittäjien rahoituksen saatavuus sekä raaka-aineiden hinnoittelu ja saatavuus voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan. - Foodstockin toimitusketjun tehokkaassa hallinnassa epäonnistuminen saattaa aiheuttaa liiallisten varastojen kertymistä tai tuotetoimitusten viivästymistä. - Kotipizza Group on altis yhteisyritykseen liittyville riskeille. - Keskitetty ostotoiminta on erikoistunutta eikä Yhtiön tytäryhtiöiden tietyillä segmenteillä ole välttämättä riittävästi potentiaalisia loppuostajia, mikä voi vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. - Epäpuhtaudet raaka-aineissa ja mahdollisten tartuntatautien leviäminen voivat vaikuttaa Kotipizza Group -konsernin tuotteiden kysyntään arvaamattomasti ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. - Tuoteturvallisuuteen ja tuotevastuisiin liittyvillä riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. - Kotipizza Groupin vakuutusturva saattaa osoittautua riittämättömäksi tietyissä tilanteissa. - Asiakkaiden ostojen väheneminen tai avainasiakkaiden menettäminen voi vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan. - Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt voivat vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan. - Tietokonejärjestelmien tai tietoverkkojen kaatuminen tai erilaiset ulkoapäin tulevat verkkohyökkäykset ja virukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. - Yhtiö saattaa joutua tulevaisuudessa tekemään liikearvon alaskirjauksia. - Kotipizza Groupin pro forma -tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Kotipizza Groupin historiallisesta taloudellisesta asemasta. Yhtiön liiketoimintaan liittyviä rahoitusriskejä - Yhtiön velkaantuneisuus ja korkoriski saattavat vaikuttaa epäedullisesti sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan. - Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä kattamaan sen seuraavan 12 kuukauden tarpeita. - Yhtiön liikkeeseenlaskemassa Joukkovelkakirjalainassa on varojenjakokiello sekä muita Yhtiön toimintaa rajoittavia kovenanteja. - Joukkovelkakirjalainan kovenantteihin liittyy tiettyjä riskejä. - Nostettavien kausiluottojen kovenantteihin liittyy tiettyjä riskejä. - Joukkovelkakirjalainan lunastukseen liittyy tiettyjä epävarmuuksia.
--	--	--

		- Vastapuoli- ja luottoriskin toteutuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. - Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. - Veroriskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. - Yhtiöiden keskinäinen riippuvaisuus Kotipizza Group -konsernin sisällä saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin taloudelliseen asemaan.
D.3	Arvopapereille ominaiset riskit	Yhtiön liikkeeselaskijana ja sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan sekä Listautumisantiin ja siinä Tarjottaviin Osakkeisiin liittyy riskitekijöitä. Listautumisantiin ja Osakkeisiin liittyviä riskitekijöitä on lueteltu jäljempänä. Tämä luettelo ei ole tyhjentävä, ja myös riskit tai epävarmuustekijät, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita se juuri nyt pitää epäolennaisina, saattavat myös vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan tai Yhtiöön tehtyyn sijoitukseen. - Yhtiön osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattaa vaihdella huomattavasti. - Osakkeenomistajille kultakin tilikaudelta jaetun osingon tai pääomanpalautuksen määrä on epävarma. - Merkittävä osakkeenomistaja kykenee estämään määräänemmistö päätökset yhtiökokouksissa ja aikaansaamaan yksin tällaisia päätöksiä. - Merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattavan osan omistuksistaan, millä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakkeiden kurssiin ja mikä voi johtaa muihin haitallisiin vaikutuksiin Yhtiölle. - Tulevilla huomattavien osakemäärien liikkeeselaskuilla tai myynneillä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon ja mahdolliset tulevat suunnatut annit laimentaisivat olemassa olevien osakkeenomistajien omistusta. - Aiemman julkisen kaupankäynnin puuttuminen: Osakkeiden likviditeetin mahdollinen puuttuminen ja Osakkeesta maksettavan hinnan mahdollinen volatilititeetti. - Merkinnät ovat peruuttamattomia. - Listautumisantiin osallistumattoman osakkeenomistajan omistus laimentuu. - Kotipizza Groupin listautuminen ei välttämättä onnistu odotetusti, listautuminen voi jäädä toteutumatta tai Listautumisannista odotettavia varoja ei välttämättä saada kerättyä. - Yhtiön Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle uusia, pörssi-yhtiönä toimimiseen liittyviä velvoitteita. - Järjestämissopimukseen liittyy tiettyjä Yhtiötä rajoittavia ehtoja.

Jakso E — Tarjous		
E.1	Kokonaisnetto- tuotot ja kokonais- kustannukset	Listautumisannin kokonaisnettotuotot Yhtiölle sille maksettavaksi tulevien maksujen ja kulujen jälkeen tulevat olemaan noin 21,6 miljoonaa euroa edellyttäen, että listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Kotipizza Group arvioi, että Listautumisannin kokonaiskustannukset tulevat olemaan noin 1,5 miljoonaa euroa. Yhtiö ei veloita sijoittajilta mitään kustannuksia. Summat on laskettu Alustavan Merkintähinnan keskihinnalla.
E.2a	Listautumis- annin syyt ja varojen käyttö	Pörssilistauksen odotetaan parantavan Kotipizza Groupin tunnettuvuutta sen nykyisten ja potentiaalisten uusien asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden ja työntekijöiden keskuudessa. Listautumisannin myötä Kotipizza Groupin

		omistuspohja laajenee sekä kotimaisilla että kansainvälisillä sijoittajilla. Listautumisanti kasvattaa Yhtiöstä riippumattomien osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja tukee siten Osakkeen vapaan markkinahinnan muodostumista. Lisäksi Listautumisanti tarjoaa nykyisille osakkeenomistajille mahdollisuuden käydä kauppaa osakkeillaan markkinaehtoisesti. Listautumisannissa kerättävillä varoilla sekä uusilla listautumisen yhteydessä nostettavilla kausiluotoilla Yhtiö tulee ostamaan takaisin 2.4.2013 liikkeeseenlaskemansa Joukkovelkakirjan täysimääräisesti. Osakaslainavelkojat ovat sitoutuneet konvertoimaan Yhtiölle myöntämänsä osakaslainan Yhtiön Osakkeiksi merkitsemällä Yhtiön Osakkeita Instituutioannissa yhteensä 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla samansuuruisen osakaslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi lopullisen Merkintähinnan mukaisella muuntosuhteella. Näillä toimenpiteillä, Osakaslainakonversiolla ja Listautumisannissa kerättävillä varoilla Yhtiö varmistaa vakaan taserakenteen ja Yhtiölle edullisemmat vieraanpääoman ehdot sekä resurssit kehittää liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti.
E.3	Listautumisannin ehdot	Listautumisannissa ("Listautumisanti" tai "Osakeanti"), Kotipizza Group Oyj ("Kotipizza Group" tai "Yhtiö") tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 3.050.937 Yhtiön osaketta ("Osakkeet"). Osakkeet tarjotaan alustavasti merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") sekä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja eräissä muissa maissa ("Instituutioanti"). Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet edustavat enintään noin 244 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ennen Listautumisantia ja enintään noin 70,9 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Instituutioannin merkintäaika alkaa 5.6.2015 kello 9.00 ja päättyy 17.6.2015 kello 16.30. Yhtiön hallituksella on oikeus Instituutioannin keskeyttämiseen mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 12.6.2015 kello 16.30. Yleisöannin merkintäaika alkaa 5.6.2015 kello 9.00 ja päättyy 17.6.2015 kello 16.30. Yhtiön hallituksella on oikeus Yleisöannin keskeyttämiseen mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Yleisöanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 12.6.2015 kello 16.30. Yhtiön hallitus voi pidentää tai olla pidentämättä Instituutio- tai Yleisöannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Tarjottavien Osakkeiden Alustava Merkintähinta on 9,00-11,00 euroa. Tarjottavien Osakkeiden lopullinen merkintähinta ("Merkintähinta") määräytyy niin sanotussa book building -menettelyssä, jossa Yhtiön hallitus päättää Merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien merkintäaikana antamien merkintätarjousten perusteella. Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta Yleisöannissa on sama kuin Instituutioannissa, ei kuitenkaan korkeampi kuin Alustavan Merkintähinnan enimmäishinta. Merkintähinta päätetään ja tiedotetaan arviolta 22.6.2015. Merkintäsitoumusta ("Sitoumus") ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) edellyttämässä tilanteissa. Sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkinnän yhteydessä.

		Yleisöannissa ja Instituutioannissa liikkeeseen lasketut tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn merkinnän tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 25.6.2015. Osakkeet tuottavat osakkeenomistajan oikeudet, kun Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa jaettaviin osinkoihin sen jälkeen, kun Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään Kaupparekisteriin arviolta 24.6.2015. Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena millään markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämällä pörssilistalla. Osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän pörssilistalla arvioidaan olevan 25.6.2015. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on PIZZA ja ISIN-koodi FI4000157235. Yhtiön pääomistajat ja Osakslainavelkojat Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat ennen merkintäajan alkamista sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Listautumisannissa yhteensä noin 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla samansuuruisen osakslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Osakslainakonversio tullaan toteuttamaan lopullisen Merkintähinnan mukaisella arvostuksella osana Instituutioantia siten, että Osakslainavelkojat suorittavat merkintähinnan muuntamalla osakslainasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Osakslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia Osakkeita yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta.
E.4	Olennaiset intressit	Pääjärjestäjän palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrään. Osakslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia Osakkeita yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta.
E.5	Arvopapereita myyntiin tarjoavien henkilöiden nimet/ Myyntirajoitus-sopimukset	Yhtiö, Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky (yhdessä "Sentican Rahastot") ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, ettei Yhtiö, Sentican Rahastot, tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, ajanjaksolla, joka alkaa 4.6.2015 ja päättyy 180 päivän kuluttua listautumisesta, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Yhtiön Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muutettavissa osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, onko tällaisen toimenpiteen vastikkeena osakkeen tai muun arvopaperin luovutus, rahamääräinen suoritus tai jokin muu. Osakkeiden liikkeeseenlaskua ja lainausta koskevat rajoitukset eivät myöskään sovellu Listautumisannin toteuttamiseen liittyviin toimenpiteisiin. Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus ei sovellu tiettyihin tilanteisiin, kuten mahdollisissa Yhtiön työntekijöiden kannustinjärjestelmiä koskevien toimenpiteiden yhteydessä tai yritysostotilanteissa.
E.6	Laimentuminen	Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet edustavat enintään noin 244 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ennen Listautumisantia

		ja enintään noin 70,9 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumisasiin liittyen.

3. RISKITEKIJÄT

Sijoitusta harkitsevien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä huolellisesti perehtyä seuraaviin riskitekijöihin muiden tässä Listalleottoesitteessä esitettyjen tietojen lisäksi. Jokainen esitettävistä riskeistä saattaa vaikuttaa olennaisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen. Myös muut kuin tässä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät voivat vaikuttaa Kotipizza Groupin liiketoimintaan. Lisäksi tällä hetkellä tuntemattomat tai vähäisinä pidettävät riskit ja epävarmuustekijät voivat vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan tai Kotipizza Groupiin tehdyn sijoituksen arvoon. Tiettyjä Kotipizza Groupin toimintaan liittyviä seikkoja, joita tulisi harkita ennen sijoituksen tekemistä Yhtiöön, on selvitetty muiden asioiden ohella kohdassa "Liiketoiminta". Riskitekijöiden esitysjärjestyksellä tässä Listalleottoesitteessä ei ole tarkoitus osoittaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta Kotipizza Groupin liiketoimintaan.

3.1. Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Yleinen heikko taloudellinen kehitys Suomessa sekä heikko taloustilanne sekä Suomessa että kansainvälisesti voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Kotipizza Group -konsernin toiminnan tuloksellisuus on alttiina vallitsevista taloudellisista ja poliittisista olosuhteisista tapahtuville muutoksille, jotka vaikuttavat kuluttajien rahankäyttöön Kotipizza Group -konsernin maantieteellisillä markkina-alueilla. Vuodesta 2007 alkaen kansainvälistä rahoitusjärjestelmää ovat koetelleet ennennäkemättömät luotto- ja likviditeettiongelmat ja -häiriöt, jotka ovat johtaneet likviditeetin heikkenemiseen, volatiliteetin lisääntymiseen sekä osto- ja myyntihintojen välisten erojen yleiseen kasvuun. Edellä kuvatut tapahtumat ovat vaikuttaneet merkittävästi myös kansainvälisiin kuluttajamarkkinoihin alentaen myynnin volyymia sekä vaikuttaen epäedullisesti tuotteiden hinnoitteluun monissa maissa ja monilla markkinoilla. Vuonna 2010 taloudet maailmanlaajuisesti elpyivät vuosien 2008 ja 2009 laskusuhdanteesta, mutta taloudellinen ilmapiiri muuttui kuitenkin negatiivisemmaksi vuoden 2011 jälkimmäisellä puoliskolla erityisesti euroalueen valtionvelkakriisin vuoksi. Euroalueella vallitsevan taloudellisen epävakauden normalisoituminen on vaatinut aktiivisia toimenpiteitä EMU-mailta sekä Euroopan Keskuspankilta. Huolimatta edellä mainituista sekä muista toimenpiteistä euroalueeseen ja sen jäsenvaltioihin liittyvät taloudelliset riskitekijät saattavat vaikuttaa Kotipizza Group-konsernin toimintaympäristöön joko suoraan tai välillisesti yhteisestä valuutta- ja rahapolitiikasta johtuen. Muutokset esimerkiksi Euroopan Keskuspankin toiminnassa voivat olennaisesti vaikuttaa osakemarkkinoiden kehitykseen. Yleinen taloustilanteen negatiivinen kehitys saattaa myös vaikuttaa kuluttajien ja yritysten ostokäyttäytymiseen.

Mikäli mikä tahansa edellä kuvatuista olosuhteista jatkuu tai heikentyy saattavat markkinoiden, kuluttajien ja yritysten käsitykset näistä ja muista niihin liittyvistä seikoista vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan.

Pikaruokaravintola-ala on erittäin kilpailtu toimiala. Kotipizza Groupin ravintolakonseptit kilpailevat maantieteellisillä toiminta-alueillaan tuhansien muiden pikaruokaravintolapalveluita tarjoavien toimijoiden kanssa hinnalla, sijainnilla, palveluilla ja ruoan laadulla. Lisäksi Kotipizza Group -konserni kilpailee muiden pikaruokaravintolapalveluita tarjoavien toimijoiden kanssa osaavista franchise-yrittäjistä, ammattitaitoisesta johtohenkilöstöstä ja kaupallisesti houkuttelevista liikepaikoista. Kansainväliset ja paikalliset pikaruokaravintolaketjut kehittävät jatkuvasti toimintaansa samalla kun uusia pikaruokaketjuja nousee Kotipizza Group -konserniin kuuluvan Kotipizza Oyj:n ("Kotipizza") kilpailijoiksi pikaruokaravintolamarkkinoilla. Lisäksi pikaruokaa muistuttavaa ruokaa on tarjolla yhä enemmän myös muissa ravintoloissa. Kilpailutilanteeseen vaikuttavat myös muu ravintolatarjonta sekä muut ruokailutottumukset, kuten vähittäiskauppojen take away -tarjonnan kasvava hyödyntäminen.

Pikaruokaravintolamarkkinoiden kilpailuympäristössä ja kehityksessä tapahtuu muutoksia jatkuvasti, eikä voi olla varmuutta siitä, että Kotipizza kykenee kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa jatkossa. Kotipizza ei välttämättä kykene vastaamaan dynaamisessa kilpailuympäristössä tapahtuviin muutoksiin tehokkaasti, kun sen kilpailijat käyttävät voimavarojaan painopistealueidensa muuttamiseen, uusille markkinoille laajentumiseen, hintojen alentamiseen, markkinointi-investointiensa kasvattamiseen taikka uusien palvelukonseptien kehittämiseen ja markkinoille tuomiseen.

Kilpailukyvyyn säilyttäminen ja kyky vastata asiakkaiden vaatimuksiin erityisesti kiristyneessä markkinatilanteessa vaatii investointeja tuotekehitykseen. Mikäli Kotipizza ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota palvelualueillaan. Jos kilpailijat pyrkivät aggressiivisesti kasvattamaan markkinaosuuksiaan, kilpailu voi lisätä painetta laskea Kotipizzan tarjoamien tuotteiden ja palveluiden hintoja. Tämä voi vahingoittaa Kotipizzan kykyä säilyttää tai parantaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muuttuminen ja Kotipizzan epäonnistuminen näihin muutoksiin sopeutumisessa ja niiden hallinnassa sekä muut kilpailuun liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon. Kotipizza Group voi myös epäonnistua uusien konseptien tuomisessa markkinoille ja menettää tätä kautta markkinaosuuksiaan kilpailijoille. Katso myös "*Kotipizza Group -konserni voi epäonnistua uusien, kuluttajia kiinnostavien ketjujen ja konseptien luomisessa tai markkinoille tuomisessa.*"

3.2. Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä

Kotipizza Group -konserni voi epäonnistua kuluttajien tottumusten ja mieltymysten ennakoimisessa sekä kuluttajien tarpeisiin vastaamisessa kiinnostavien tuotteiden ja palvelujen luomisessa kilpailukykyiseen hintaan.

Pikaruokaravintola-alan suurimpia haasteita on ennakoida kuluttajien tarpeita, makutottumuksia, mieltymyksiä ja käyttäytymistä. Näihin tarpeisiin vaikuttavat yhteiskunnalliset muutokset, kuten yleinen ostovoiman kasvu ja ikärakenne. Tällä hetkellä erityisesti ruuan laatu ja terveellisyys on nouseva trendi, mikä näkyy myös terveysargumenteilla myytävien tuotteiden jatkuvana kasvuna. Erikoisruokavalioiden noudattamisesta on tullut suosittua ja kiinnostus luomu- ja tuoretuotteita kohtaan on kasvanut. Kotipizza Groupin ja Kotipizzan on havaittava ajoissa kuluttajien tarpeet myös tällaisille trendiyhdistelmille. Yhtiön kannalta haasteena on paitsi ymmärtää yksittäisiä trendejä myös tiedostaa vastatrendit sekä tarkkailla kuluttajien vaihtuvia ostokriteereitä ja -mieltymyksiä. Vaikka Kotipizza Group pyrkii kehittämään tuote- ja palvelukonseptiaan kuluttajien tarpeet ja mieltymykset ennakoivalla tavalla, ja myymään niitä vastaavia tuotteita kilpailukykyisillä hinnoilla, Kotipizza Group ei välttämättä onnistu ennakoimaan kuluttajien käyttäytymistä. Erityisesti pikaruokan kulutuksen lasku voi vaikuttaa haitallisesti Kotipizzan ja tätä kautta koko Kotipizza Groupin liiketoimintaan verrattuna Kotipizzan sellaisiin kilpailijoihin, jotka tarjoavat pikaruokaa muistuttavien tuotteiden lisäksi laajan valikoiman muita mahdollisesti terveellisemmäksi miellettyjä ruokatuotteita. Epäonnistuminen kuluttajaa kiinnostavien tuotteiden ja palvelujen kehittämisessä sekä kilpailukykyisessä hinnoittelussa voi johtaa merkittäviin asiakasmenetyksiin ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Kotipizza Group voi epäonnistua uusien, kuluttajia kiinnostavien ketjujen ja konseptien luomisessa tai markkinoille tuomisessa.

Kotipizza Groupin strategiaan kuuluu myös uusien pikaruokaketjujen ja -konseptien kehittäminen ja tuominen markkinoille. Kotipizza on luonut laadukkaan ja skaalautuvan toimintamallin uusille ravintolakonsepteille. Näistä ravintolakonsepteista ensimmäisenä osoituksena on toukokuussa 2015 Think Drinks Oy:n kanssa yhteisyrityksenä lanseerattu meksikolaistyyppinen fast casual -brändi Chalupa. Vuoden 2015 loppuun mennessä Kotipizza Groupin tavoitteena on avata neljä uutta Chalupa-ravintolaa eri puolille Helsinkiä. Yhtiön tavoitteena on laajentaa ketjua tulevaisuudessa myös muihin kaupunkeihin.

Chalupan tai muiden uusien konseptien menestymisestä ei ole takeita. Uusien konseptien kehittämisessä on tärkeää ennakoida kuluttajien tarpeita, makutottumuksia, mieltymyksiä ja käyttäytymistä, ja pystyä kehittämään näitä vastaavia konsepteja. Chalupaan tai mahdollisesti lanseerattaviin muihin uusiin konsepteihin liittyvät paitsi sekä esitetyt Kotipizzaa koskevat riskit niin myös riski siitä, että uusi konsepti ei vakiinnuta asemaansa markkinoilla eikä sille muodostu samanlaista vakiintunutta asiakaskuntaa kuin Kotipizzalla on. Uuden konseptin mukaiseen ravintolaketjuun voi olla vaikeampaa löytää franchise-yrittäjiä kuin jo vakiintuneeseen Kotipizza-ketjuun. Helsingin Kallioon kesällä 2015 avattavaa ensimmäistä Chalupa-ravintolaa lukuun ottamatta Chalupa ei ole tehnyt vielä sopimuksia tai päätöksiä uusien ravintoloiden avaamisesta, eikä uusien ravintoloiden avaamisesta tai niiden avaamisen aikataulusta ole vielä minkäänlaista varmuutta. Chalupa-ketjun tai mahdollisen muun uuden konseptin lanseerauksen epäonnistuminen aiheuttaa Yhtiölle kuluja ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin brändin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Vaikeus löytää hyviä liikepaikkoja Kotipizza Groupin ravintoloille ja tuleville Chalupan pikaruokaravintoloille kilpailukykyisin ehdoin tai säilyttää jo hankitut liikepaikat voi nostaa Kotipizza Groupin kustannuksia ja vaikeuttaa Kotipizza Groupin laajentumista tai uusien ravintolakonseptien käynnistämistä.

Kotipizza Group -konserniin kuuluvan pikaruokaravintolan tai sen franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan sijainti on ratkaisevan tärkeä kyseisen ravintolan liikevaihdon kannalta. Pääsääntöisesti kaikki franchise-yrittäjät toimivat Kotipizzan vuokraamissa liiketiloissa, jotka Kotipizza pyrkii vuokraamaan pelkästään hyviltä liikepaikoilta sekä sellaisilta paikkakunnilta, joissa sillä on jo toimintaa, että sellaisista kaupungeista ja keskuksista, joihin se haluaa laajentaa toimintaansa. Tällaisia liikepaikkoja ovat esimerkiksi ydinkeskustat, kauppakeskukset ja muut Kotipizzan liiketoiminnalle sopivat liikepaikat, joissa liikkuu paljon asiakkaita. Kotipizza uskoo, että Kotipizzan kyky hankkia keskitetysti hyviä, asiakasprofiilin mukaisia liikepaikkoja on yksi olennaisista kasvustrategiaa tukevista tekijöistä. Tällaisten liiketilojen löytäminen suosittujen ja vilkkaiden ostoskatujen varrelta ja muilta kaupallisesti vetovoimaisilta alueilta voi kuitenkin olla vaikeaa, ja vuokratulot voivat olla huomattavat. Liiketiloja koskevat vuokrasopimukset solmitaan yleensä viideksi vuodeksi kerrallaan ja niissä sovitaan usein mahdollisuudesta jatkaa vuokrasopimusta myös seuraavat viisi vuotta. Pitkäkestoisista vuokra-ajoista johtuen Kotipizza voi myös joutua vastaamaan vuokranmaksusta, vaikka Kotipizza päättäisi jossain vaiheessa vuokra-aikana lakkauttaa tiloissa toimivan Kotipizzan tai sen franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan. On mahdollista, että Kotipizza ei vuokrasopimuksen päättyessä onnistu uusimaan kyseistä sopimusta tai uudet sopimusehdot ovat Kotipizzan kannalta aiempia epäsuotuisammat. Kotipizza saattaa menettää vuokratilanteen, jossa Kotipizzalla tai sen franchise-yrittäjällä on hyvin toimiva ja kannattava pikaruokaravintola. Vuokratulujen voimakas nousu tai hyvillä paikoilla sijaitsevien liiketilojen kysynnän kasvu voi vaikeuttaa Kotipizzan liiketoiminnan laajentamista ja lisätä yleisiä liiketoimintakustannuksia. Vastaavat haasteet ja riskit liittyvät myös uuden Chalupa-ketjun toimintaan. Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen laajentuminen uusille paikkakunnille tai ulkomaille lisää Kotipizza Groupin alttiutta riskeille tai altistaa Kotipizza Groupin kokonaan uusille liiketoiminnan riskeille, mitkä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan.

Yhtiö laajentaa pikaruokaravintolaverkostoaan uusille paikkakunnille ensisijaisesti franchising-konseptilla. Yhtiön brändien näkyvyyden ja tunnettuuden lisääminen näiden uusien paikkakuntien kaupallisille alueille voi viedä aikaa. Uusilla paikkakunnilla voi olla kansainvälisesti tai kansallisesti tunnettuja pikaruokaravintoloita, joiden takia Yhtiö voi kohdata ankarampaa kilpailua kuin niillä alueellisilla markkinoilla, joilla sillä on jo merkittävää toimintaa. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Kotipizza Groupin laajentuminen uusille paikkakunnille onnistuu pitkällä aikavälillä. Kotipizza Group toimii tällä hetkellä Suomen lisäksi Ruotsissa, missä sillä on muutama Kotipizzan niin kutsuttu ”shop-in-shop” -ravintola. Nämä ravintolat tullessaan Yhtiön hallituksen tekemän päätöksen mukaisesti sulkemaan vuoden 2015 aikana. Vaikka Kotipizza Group ei tällä hetkellä suunnittele tämän lisäksi laajentavansa toimintaansa Suomen ulkopuolelle, ei laajentuminen ulkomaille ole myöskään poissuljettua. Ulkomailta toimiminen voi sisältää suurempia, esimerkiksi paikalliseen lainsäädäntöön liittyviä riskejä verrattuna Suomeen eivätkä nämä riskit ole välttämättä etukäteen Kotipizza Groupin tiedossa. Mikäli Kotipizza Groupin strategian mukainen Kotipizzan laajentuminen tai uusien konseptien, kuten Chalupan tuominen markkinoille epäonnistuu yhdestä tai useammasta edellä mainitusta syystä, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

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

Kotipizza Groupin harjoittama liiketoiminta on merkittävältä osin luvanvaraista ja tarkkaan valvottua. Hallinto- ja sääntelyviranomaiset tulkitsevat sekä Kotipizzaa, Chalupaa että Foodstockiin sovellettavia lakeja ja määräyksiä, jotka liittyvät muun muassa elintarvikkeisiin, kiinteistöjen vuokraukseen, palo- ja turvallisuusvaatimuksiin, elintarviketurvallisuuteen ja -hygieniaan. Vaikeudet tai epäonnistumiset vaadittavien lupien hankkimisessa voivat lykätä tai estää uusien pikaruokaravintoloiden avaamisen Kotipizza Groupin maantieteellisillä toiminta-alueilla. Viranomaistulkinnat ja -käytännöt saattavat lisäksi vaihdella merkittävästi eri alueilla. Kotipizza Group pyrkii harjoittamaan liiketoimintaansa kaikkien kiinteistöjen vuokrausta koskevien säännösten, ja elintarvikelakien ja palo- ja turvallisuusmääräysten sekä muiden säännösten mukaisesti. Kotipizza Group pyrkii aktiivisesti estämään harmaan talouden kasvua valvomalla franchise-yrittäjiään sekä raaka-aineiden käytön että kassavirtojen suhteen.

Lisäksi Kotipizza Groupin on mahdollista purkaa franchising-sopimus, mikäli franchise-pikaruokaravintolaa johdetaan lakien ja määräysten vastaisesti. Elleivät Kotipizza Group ja sen franchising-konseptilla toimivat pikaruokaravintolat tai Foodstock kykene noudattamaan sovellettavaa lainsäädäntöä ja säännöksiä, tämä saattaa aiheuttaa taloudellista vahinkoa näille yhtiöille esimerkiksi korvausvaatimusten muodossa sekä vahingoittaa niiden mainetta. Myös sääntelyn odottamaton muuttuminen ja paikallisten viranomaistulkintojen ja -käytäntöjen monimuotoisuus voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Franchise-yrittäjien huono saatavuus tai toiminta saattaa vaikuttaa haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoiminnan tulokseen, Osakkeiden arvoon ja immateriaalioikeuksiin.

Osa Kotipizzan tuotoista kertyy franchise-yrittäjien sopimussuhteen aikana maksamista franchise-maksuista. Suuri osa Kotipizzan liiketoiminnasta perustuu franchising-konseptille, joten orgaanisen kasvun edellytyksenä on myös franchise-ravintoloiden yrittäjien ja osaavan henkilöstön saatavuus ja sitoutuneisuus. Kotipizzan pikaruokaravintoloiden franchise-yrittäjyydessä on noudatettava ketjuohjausta ja laatujärjestelmiä. Tehottomalla ja epäonnistuneella franchise-yrittäjyydellä voi olla epäedullinen vaikutus Kotipizzan liiketoimintaan. Yksittäinen epäonnistunut franchise-yrittäjyys voi aiheuttaa Kotipizzalle myös koko ketjuun kohdistuvan maineriskin. Vaikka Kotipizza tarjoaa franchise-yrittäjille koulutus- ja tukipalveluita, se ei voi estää franchise-yrittäjien tarjoamien pikaruokaravintolapalveluiden laadun mahdollista heikkenemistä, joka voi johtua useasta Kotipizzan kontrollin ulkopuolella olevasta tekijästä. Mikäli franchise-yrittäjät eivät johda franchise-yrityksiä yhteisten päätöksentekoprosessien ja laatujärjestelmien mukaisesti taikka palkkaa riittävästi ammattitaitoisista ja koulutettua henkilökuntaa, Kotipizzan yrityskuva ja maine saattavat kärsiä. Koska kaikki franchise-yrittäjät toimivat pääsääntöisesti Kotipizzan vuokraamissa liiketiloissa, saattaa Kotipizza epäonnistuneen toiminnan seurauksena joutua lunastamaan ravintolan ja ryhtyä harjoittamaan ravintolan liiketoimintaa itse. Koska Kotipizzan strategia perustuu franchise-yrittäjien harjoittamaan yrittäjämutoiseen liiketoimintaan ja siitä syntyviin kilpailuetuihin, ovat historiallisesti Kotipizzan itsensä pitämät ravintolat olleet vähemmän kannattavia kuin franchise-yrittäjien ravintolat. Näiden ravintoloiden huonompi kannattavuus sekä edellä kuvattu epäonnistunut franchise-yrittäjyys voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Group-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon. Kotipizza Groupin on tarkoitus kehittää myös Chalupasta franchising-pohjainen ketju, joten tulevaisuudessa yllä kuvatut Kotipizzaan liittyvät franchising-yrittäjyyden epäonnistumiseen liittyvät riskit voivat realisoitua myös Chalupa-ketjun osalta ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Kotipizza Group on riippuvainen ammattitaitoisesta johdosta ja avainhenkilöstöstä.

Yhtiön menestys riippuu osittain siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan palvelukseensa sekä miten sen tytäryhtiöt Kotipizza, Chalupa ja Foodstock pystyvät hankkimaan palveluksensa, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan korkeatasoista henkilöstöä organisaation joka tasolla. Yhtiö myös katsoo, että sen toteutunut ja odotettavissa oleva kasvu tulee lisäämään Yhtiön johtoon ja muihin asiantuntijoihin kohdistuvia odotuksia. Vaikka Yhtiö sekä Foodstock ja Kotipizza ovat onnistuneet avainhenkilöidensä palkkauksessa, ei ole takeita siitä, että ne ja Chalupa onnistuvat tulevaisuudessakin rekrytoimaan tarpeeksi uutta henkilöstöä tai sitouttamaan nykyisen johdon jäsenet tai avainhenkilöt. Avainhenkilöihin kuuluvat Yhtiön ylin johto sekä joukko muita keskeisissä asemassa olevia työntekijöitä. Yhtiön tulos ja strategian toteuttaminen saattavat heikentyä merkittävästi, jos Kotipizza Group-konsernin yhtiöt eivät pysty pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja rekrytoimaan uutta osaamiseltaan nykyistä vastaavaa henkilöstöä.

Kotipizza Group-konserni ja sen tytäryhtiöt saattavat epäonnistua brändin tai maineensa hallinnassa, ja Kotipizzan tai Chalupan omistaman tai niiden franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan tai Foodstockin harjoittaman tukkutoiminnan kielteinen julkisuus voi vaikuttaa haitallisesti Kotipizza Groupin tai jonkin sen franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan liiketoimintaan.

Kotipizza Groupin liiketoiminta ja menestys ovat voimakkaasti riippuvaisia Kotipizza Groupin sekä erityisesti Kotipizzan franchise-ravintoloiden maineesta ja brändistä. Kotipizzan palveluita tarjotaan pääasiallisesti kuluttajamarkkinoilla, joilla brändin näkyvyys ja maine vaikuttavat merkittävästi tuotteiden ja palveluiden houkuttelevuuteen kuluttajille. Sekä Kotipizza että Foodstock ja jatkossa myös Chalupa saattavat aika ajoin kohdata kielteistä julkisuutta, joka voi liittyä esimerkiksi ruoan laatuun, terveysviranomaisen tarkastustuloksiin, toimitilojen kuntoon tai työntekijäsuhteisiin Kotipizzan tai Chalupan omistamissa pikaruokaravintoloissa tai joissakin sen franchising-konseptilla toimivissa pikaruokaravintoloissa tai Foodstockin varastoissa. Lisäksi

esimerkiksi mahdolliset hygieniariskit, ruokamyrkytykset ja allergiset reaktiot Kotipizzan tai Chalupan pikaruokaravintoloissa tai niiden franchising-konseptilla toimivissa pikaruokaravintoloissa voivat luoda Kotipizza Groupin asiakkaille kielteisiä mielikuvia Yhtiöstä ja tätä kautta vaikuttaa Kotipizza Groupin palveluiden ja tuotteiden houkuttelevuuteen. Kielteinen julkisuus voi vaikuttaa haitallisesti näiden yhtiöiden liiketoimintaan riippumatta julkisuudessa esitettyjen väitteiden paikkaansa pitävydestä. Kotipizza Groupin brändiin ja maineeseen vaikuttavat myös muut ulkoiset, koko alaan kohdistuvat tekijät, jotka ovat Kotipizza Groupin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Lisäksi kielteinen julkisuus voi heijastua kaikkiin Kotipizza Groupin omistamiin pikaruokaravintoloihin ja sen franchising-konseptilla toimiviin pikaruokaravintoloihin, vaikka kielteisen julkisuuden alkuperäisenä kohteena olisi vain yksi Kotipizza Groupin omistama pikaruokaravintola tai sen jokin franchising-konseptilla toimiva pikaruokaravintola.

Mikäli Kotipizza Groupin brändien maine vahingoittuu, saattaa se johtaa vaikeuteen ylläpitää ja hankkia asiakassuhteita ja pitää Kotipizza Groupin ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa osaavaa ja kyvykästä henkilöstöä. Brändien ja maineen vahingoittuminen voi siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Sopivien uusinvestointikohteiden löytämiseen, näiden integraation ja mahdollisten yritysjärjestelyissä tavoiteltujen hyötyjen saavuttamiseen liittyy epävarmuustekijöitä.

Liiketoiminnan laajentaminen on osa Kotipizza Groupin strategiaa. Kotipizza Group etsii vaihtoehtoja kasvulle myös mahdollisten yritysostojen kautta. Laajentamisen yhteydessä Kotipizza Group-konserni voi investoida uusiin pikaruokaravintolakonsepteihin, toteuttaa sulautumisia ja yritysostoja vahvistaakseen palveluvalikoimaansa tai brändejään. Kotipizza Group ei välttämättä kuitenkaan löydä sopivia ostokohteita, jotka tukisivat sen strategiaa tai muutoin sopisivat Kotipizza Groupin tuote- ja palvelukonsepteihin. Mikäli Kotipizza Group ei pysty integroimaan hankkimiaan yrityksiä liiketoimintaansa menestyksekkäästi, niiden kyky kasvattaa liiketoimintaansa ja toimia tehokkaasti saattaa heikentyä ja vaikuttaa haitallisesti niiden liiketoimintaan, varallisuuteen ja toiminnan tuloksellisuuteen. Lisäksi yritysostomahdollisuuksien tutkiminen ja yritysostojen mahdollinen toteuttaminen voivat viedä Kotipizza Groupin ja sen tytäryhtiöiden johdolta huomattavia resursseja, jolloin yhtiöiden varsinainen liiketoiminta saattaa kärsiä. Jos Kotipizza Group ja/tai sen tytäryhtiöt epäonnistuvat edellä mainituissa tehtävissä, tulevaisuudessa mahdollisesti tapahtuvilla yritysjärjestelyillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Raaka-aineiden toimitushäiriöt niukan tarjonnan, tuotantohäiriöiden tai poikkeuksellisten luonnonolosuhteiden takia voivat vaikuttaa haitallisesti laadukkaiden, ympäristönsuojelulliset vaatimukset täyttävien ja kilpailukykyisesti hinnoiteltujen raaka-aineiden saatavuuteen.

Kotipizza, Chalupa ja franchise-yrittäjät sekä Foodstock ovat riippuvaisia ulkopuolisten raaka-aineiden toimittajien ja logistiikkaprosessien toimintavarmuudesta, laadusta ja luotettavuudesta. Kaikki Kotipizzan franchise-yrittäjät ostavat ja ovat velvoitettuja ostamaan raaka-aineensa Foodstockilta, joka puolestaan neuvottelee ostosopimukset keskitetysti ulkopuolisten toimittajien kanssa. Lisäksi tiettyjen raaka-aineiden, kuten tonnikalan, hankintaan ja jäljitettävyyteen liittyy korotettuja ympäristönsuojelullisia vaatimuksia erilaisten sertifikaattien muodossa. Raaka-aineiden toimitushäiriöt niukan tarjonnan, tuotantohäiriöiden, lakkojen, varastoja kohdanneiden tulipalovaurioiden tai poikkeuksellisten luonnonolosuhteiden takia voivat vaikuttaa haitallisesti laadukkaiden, ympäristönsuojelulliset vaatimukset täyttävien ja kilpailukykyisesti hinnoiteltujen raaka-aineiden saatavuuteen. Vaikka sekä Foodstock että toisaalta Kotipizza ja Chalupa pyrkivät suojautumaan toimituksiin liittyviltä riskeiltä ja varautumaan mahdollisiin poikkeustilanteisiin, ne voivat realisoituessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Uusien franchising yrittäjien rahoituksen saatavuus sekä raaka-aineiden hinnoittelu ja saatavuus voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan.

Yhtiön franchise-yrittäjillä voi olla haasteita varmistaa riittävä rahoitus toiminnalleen nykyisessä rahoitusmarkkinassa, jossa 2009 alkaneen globaalin pankkikriisin jälkeisten pankkien kiristyneiden vakavaraisuusvaatimusten vuoksi uusien yritysten rahan saanti on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vaikeutunut. Useimmilla franchise-yrittäjillä on rahoituslähteinä tavanomaiset pankkilainat, mahdollisesti Finnveran tarjoamat paikallisesti vaihtelevat rahoitusvaihtoehdot sekä leasingrahoitusta koneiden ja laitteiden osalta esimerkiksi Nordea Rahoitus Suomi Oy:n tytäryhtiöltä Tukirahoitus Oy:ltä. Mikäli franchise-yrittäjiä kohtaavat taloudelliset vaikeudet, jotka uhkaavat johtaa kyseisen ravintolan konkurssiin tai saneeraukseen tai

muihin toimenpiteisiin, jotka vaikuttavat haitallisesti kyseisen ravintolan tuottoon, voi Kotipizza Group joutua strategisista syistä turvaamaan tärkeiden ravintoloiden toimintaa tukemalla franchise-yrittäjien rahoitusta, mikä johtaa kasvaneisiin kustannuksiin ja uusiin sitoumuksiin Kotipizza Groupille. Kotipizza Groupin on tarkoitus kehittää myös Chalupasta franchising-pohjainen ketju, joten tulevaisuudessa yllä kuvattu Kotipizzaan liittyvät franchising-yrittäjyyteen liittyvät rahoituksen saatavuuden riskit voivat realisoitua myös Chalupa-ketjun osalta ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Kotipizza, Chalupa ja franchise-yrittäjät sekä Foodstock ovat riippuvaisia raaka-aineiden ulkopuolisista toimittajien ja logistiikkaprosessien toimintavarmuudesta, laadusta ja luotettavuudesta. Kaikki Kotipizzan franchise-yrittäjät ostavat ja ovat velvoitettuja ostamaan raaka-aineensa Foodstockilta, joka puolestaan neuvottelee ostosopimukset keskitetysti ulkopuolisten toimittajien kanssa. Lisäksi tiettyjen raaka-aineiden, kuten tonnikalan, hankintaan ja jäljitettävyyteen liittyy korotettuja ympäristönsuojelullisia vaatimuksia erilaisten sertifikaattien muodossa. Raaka-aineiden toimitushäiriöt niukan tarjonnan, tuotantohäiriöiden, lakkojen, varastoja kohdanneiden tulipalovaurioiden tai poikkeuksellisten luonnonolosuhteiden takia voivat vaikuttaa haitallisesti laadukkaiden, ympäristönsuojelulliset vaatimukset täyttävien ja kilpailukykyisesti hinnoiteltujen raaka-aineiden saatavuuteen ja hinnoitteluun. Vaikka sekä Foodstock että toisaalta Kotipizza ja Chalupa pyrkivät suojautumaan toimituksiin liittyviltä hinta- ja muilta riskeiltä ja varautumaan mahdollisiin poikkeustilanteisiin, ne voivat realisoituessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Foodstockin toimitusketjun tehokkaassa hallinnassa epäonnistuminen saattaa aiheuttaa liiallisten varastojen kertymistä tai tuotetoimitusten viivästymistä.

Foodstock hallitsee tuotteidensa jakelua varastojen kautta asiakkailleen. Vaikka Foodstock pyrkii pitämään varastoissaan ainoastaan nopeasti kiertäviä tuotteita, on sen samanaikaisesti ylläpidettävä riittäviä varastoja, jotta toimitusketju voi toimia tehokkaasti. Foodstockin on kyettävä ennakoimaan asiakaskysyntää ja pidettävä varastot riittävällä tasolla, mutta samalla varottava kerryttämästä liiallisia varastoja. Mikä tahansa odottamaton muutos kysynnän kehityksessä tai Foodstockin epäonnistuminen kysynnän ennakkoinnissa voi johtaa liiallisten varastojen muodostumiseen tai viivästyksiin raaka-ainetoimituksissa mm. Kotipizza-ravintoloille ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Foodstockin ja sitä kautta koko Kotipizza-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Kotipizza Group on altis yhteisyritykseen liittyville riskeille.

Kotipizza Group on omistajana yhteisyrityksessä Chalupa Oy, joka lanseerattiin Think Drinks Oy:n kanssa toukokuussa 2015. Tämän lisäksi Yhtiö voi ajoittain sijoittaa muihinkin yhteisyrityksiin. Kotipizza Group ei välttämättä pysty vaatimaan, että yhteisyritys palauttaa sijoitettua pääomaa tai ryhtyy mihinkään muuhun toimenpiteeseen, jonka Kotipizza Group uskoo olevan etujensa mukaista. Jos yhteisyrityskumppanin kanssa on mitään erimielisyyttä yhteisyrityksen liiketoiminnasta tai muusta toiminnasta, ei voi olla varmuutta siitä, että Kotipizza Group kykenee ratkaisemaan sen etujensa mukaisella tavalla. Lisäksi tietyt keskeiset päätökset, kuten osuuden myyminen yhteisyrityksestä tai olennaisen liiketoimen toteuttaminen, voivat edellyttää molempien osakkaiden suostumusta. Mitkä tahansa tällaiset rajoitteet voivat vaikuttaa haitallisesti Kotipizza Groupin kykyyn saavuttaa taloudellisia tai muita yhteisyritykseltä tavoittelemiaan etuja.

Lisäksi Kotipizza Groupin yhteisyrityskumppanilla tai tulevilla kumppaneilla voi olla Kotipizza Groupin taloudellisista tai liiketoiminnallisista tavoitteista poikkeavia intressejä ja tavoitteita, ja ne voivat ryhtyä Kotipizza Groupin ohjeista, vaatimuksista, toimintaperiaatteista tai liiketoimintatavoitteista poikkeaviin toimenpiteisiin. Lisäksi mikä tahansa yhteisyrityskumppani voi olla kyvytön tai haluton täyttämään sitoumuksiaan, joutua rahoitusvaikeuksiin, vaatia Kotipizza Groupia tekemään lisäinvestointeja tai riitautua Kotipizza Groupin kanssa oikeuksistaan, vastuistaan ja velvollisuuksistaan. Jos Kotipizza Group päättää myydä osuutensa yhteisyrityksestä, yhteisyrityskumppani saattaa käyttää etuosto-oikeuttaan ja Kotipizza Group ei välttämättä kykene saamaan sijoituksestaan todellista arvoa vastaavaa hintaa. Kotipizza Group ei myöskään välttämättä kykene löytämään kolmatta osapuolta ostamaan osuuttaan yhteisyrityksessä. Kotipizza Group voi myös joutua ostamaan yhteisyrityskumppanin 40 prosentin osuuden Chalupasta välttääkseen osakkeiden siirtymisen ulkopuoliselle taholle. Mikä tahansa näistä tai muista tekijöistä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Chalupaan tai mahdolliseen muuhun Kotipizza Groupin yhteisyritykseen, mikä puolestaan voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Group-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Keskitetty ostotoiminta on erikoistunutta eikä Yhtiön tytäryhtiöiden tietyillä segmenteillä ole välttämättä riittävästi potentiaalisia loppuostajia, mikä voi vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yksi keskeinen ajatus Kotipizza Groupin strategian taustalla on franchise-yrittäjien käyttämien raaka-aineiden standardointi, mikä toteutuu Foodstockin kautta tehtävän ostotoiminnan kautta. Erityisesti keskeisten raaka-aineiden tuotetoimitus on hyvin erikoistunutta. Raaka-aineista muun muassa juusto ja taikina ovat Kotipizzan brändättyjä erikoistuotteita ja pizzakastike on erityistuote. Foodstockin tilaamille ja varastoimille tuotteille ei välttämättä ole muita ostajia kuin Kotipizza Groupin omat ravintolat ja omat franchise-yrittäjät eikä Kotipizza Groupin strategiaan kuulu liiketoiminnan laajentaminen esimerkiksi Kotipizza-ketjun ulkopuolisille pizzerioille tai muille tukkutoimijoille toimittamiseen. Foodstock pyrkii varautumaan riskeihin pitämällä tuotevalikoimassaan nopeasti kiertäviä tuotteita ja ostamalla tuotteita vain kun niille on tiedossa loppuostaja. Erityisesti lyhyet kampanjat, joiden toteuttamiseen tarvitaan normaalia valikoimasta poikkeavia tuotteita, sekä kokonaan uusien tuotteiden lanseeraus aiheuttavat haasteita raaka-aineiden menekin ennakointiin. Mikäli erikois- ja erityistuotteiden kysyntä laskee eikä Foodstock löydä potentiaalisia loppuostajia riittävästi, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Epäpuhtaudet raaka-aineissa ja mahdollisten tartuntatautien leviäminen voivat vaikuttaa Kotipizza Groupin tuotteiden kysyntään arvaamattomasti ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kotipizza Group hankkii raaka-aineita lukuisilta eri toimittajilta useista eri maista. Vaikka Kotipizza Group pyrkii varmistamaan raaka-aineiden laadusta, sillä ei ole mahdollisuutta valvoa kaikkia toimituksia. Tämä altistaa Yhtiön elintarvikkeisiin liittyville riskeille. Epäpuhtaisiin raaka-aineisiin voi liittyä sellaisia vaaratekijöitä, jotka voivat aiheuttaa kuluttajille terveydellisiä haittoja. Tällainen vaaratekijä voi olla mikrobiologinen, kemiallinen tai fysikaalinen tekijä, joka saattaa heikentää elintarvikkeiden turvallisuutta ja aiheuttaa kielteisiä terveysvaikutuksia kuluttajille. Riskit vaihtelevat eri elintarvikkeissa, ja niiden aiheuttamien lyhyt- ja pitkäaikaisvaikutusten vertaaminen keskenään on vaikeaa. Edellä mainittujen riskien hallitsemiseksi sekä Kotipizzalla, Chalupalla että Foodstockilla on tuoteturvavakuutukset ja takaisinvetosuunnitelmat pikaruokaravintoloille, jos kuluttajille mennyt tuote ei ole elintarvikkeiden turvallisuutta koskevien vaatimusten mukainen. Jos tällainen riski realisoituu, voi tämä vaikeuttaa Kotipizza Groupin tarjoamien tuotteiden kysyntää ennalta arvaamattomasti ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Tuoteturvallisuuteen ja tuotevastuisiin liittyvillä riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Foodstock hankkii keskitetysti kaikki Kotipizzan pizzoissa ja Chalupan käytettävät raaka-aineet ja muut tarvikkeet. Pääosa ulkomaisista raaka-aineista tuodaan muista EU-maista, joiden lainsäädäntö ja viranomaisvalvonta vastaavat pääsääntöisesti suomalaista käytäntöä. Foodstock käyttää Kotipizzan ja Chalupan tuotteissa käytettävien raaka-aineiden ja tarvikkeiden lisäksi myös muille asiakkaille myytävissä tuotteissa aaltopahvi-, kartonki-, tinapelti-, muov- ja alumiinipakkauksia. Näihin ruokapakkauksiin kohdistuu yksityiskohtaista terveyteen liittyvää sääntelyä, sillä pakkausmateriaaleista, niissä käytetyistä väriaineista tai pinnoitteista voi emittoitua ainesosia ruoka-aineeseen. Myös pakkauksen läpi voi kosteus- tai tietyissä muissa olosuhteissa kulkeutua ainesosia ruoka-aineeseen. Foodstockin laadunvalvojat vierailevat tavarantoimittajien luona vuosittain varmistaakseen raaka-aineiden ja tuotantotapojen täyttävän Foodstockin ja Kotipizza Groupin tiukat laatu- ja tuoteturvallisuusvaatimukset.

Vaikka Foodstock ja Kotipizza Group uskovat tuotteidensa olevan turvallisia ja vastaavan tällä hetkellä voimassa olevaa sääntelyä, ei ole takeita siitä, etteivätkö Foodstock tai Kotipizza Group voisi olla velvoitettu muuttamaan tuotteitaan tai tuotantoprosessejaan joko raaka-aineiden tai ruokapakkaamista koskeva sääntelyn muutosten johdosta. Tällaiset muutokset voivat sisältää esimerkiksi erityisen suojakalvon lisäämisen Foodstockin pakkausmateriaalina käyttämien kartonkien sisäpintaan. Mikäli Foodstock tai Kotipizza Group olisi velvoitettu tekemään yllä kuvattuja muutoksia tai joutuisi merkittävien tuotevastuu- tai muiden korvausvaatimusten kohteeksi, tämä voisi nostaa hankinta- ja muita kustannuksia, vaikuttaa negatiivisesti Foodstockin tai Kotipizza Groupin tuotteiden kysyntään sekä johtaa merkittäviin korvausvastuuksiin, jolla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Kotipizza Groupin vakuutusturva saattaa osoittautua riittämättömäksi tietyissä tilanteissa.

Kotipizzan, Chalupan ja Foodstockin harjoittaman liiketoiminnan riskien varalta on suojauduttu ottamalla vakuutuksia, kuten vastuu- ja keskeytysvakuutuksia. Vakuutus sopimukset tehdään ehdoin, jotka Kotipizza Groupin käsitysten mukaan vastaavat näiden harjoittamien alojen käytäntöjä. Vakuutusturvalle on kuitenkin asetettu rajoja ja rajoituksia, eivätkä vakuutukset välttämättä kata kaikkia riskejä. Kotipizza Groupin vakuutukset eivät kata esimerkiksi tietyn tyyppisiä katastrofeja, joille ei ole saatavilla vakuutuksia lainkaan tai kaupallisesti kohtuullisin ehdoin. On myös mahdollista, että vakuutusyhtiöt voivat kokonaan tai osittain hylätä Kotipizza Groupin hakemat vakuutuskorvaukset. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, ettei nykyisiä vakuutuksia irtisanota tai että niitä on tulevaisuudessa saatavilla kaupallisesti kohtuullisin ehdoin. Vaikka vakuutukset riittäisivätkin korvaamaan Kotipizza Groupin välittömät menetykset tai tuotevastuusta johtuvat vahingot, ne eivät välttämättä korvaa vahingon aikaansaamia tulonmenetyksiä ja muita vastaavia vahinkoja, ja minkä tahansa edellä mainittujen tai muiden riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Asiakkaiden ostojen väheneminen tai avainasiakkaiden menettäminen voi vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan.

Foodstock neuvottelee sopimukset ja toimittaa raaka-aineet Yhtiön franchise-yrittäjien lisäksi tietyille muille avainasiakkaina toimiville Kotipizza Groupin ulkopuolisille ravintolaketjuille. Erityisesti Foodstockin keskitetty tuoretuotteiden hankinta franchise-yrittäjille ja avainasiakkaina toimiville ravintolaketjuille tuo merkittäviä synergiaetuja ostovolyymin kasvun myötä. Tällaisista asiakkaista yksi tai useampi voi tulevaisuudessa vähentää, siirtää tai perua arvoltaan tai lukumäärältään merkittäviä odotettuja tilauksia tai Foodstock voi menettää tällaisen avainasiakkaan kokonaan. Tämä voi johtua esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä, asiakkaan toimialan rakenteellisista muutoksista tai muista asiakkaaseen liittyvistä Yhtiön vaikutuspiirin ulkopuolella tapahtuvista muutoksista.

Lisäksi Foodstockin sopimukset ovat määräajaksi, yleensä viideksi vuodeksi, solmittuja, minkä jälkeen ne neuvotellaan uudelleen. Myös loppuvuoden 2015 aikana Yhtiö tulee uudelleenneuvottelemaan joitain asiakassopimuksiaan. Mikäli Foodstock menettäisi yhden tai useamman tärkeän avainasiakkaansa, avainasiakkaiden ostot vähenisivät merkittävästi tai avainasiakasta kohtaisi taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat, voisi tämä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin ja erityisesti Foodstockin liiketoimintaan. Edelleen, mikäli Foodstock menettäisi useita asiakkaitaan, ei pystyisi neuvottelemaan merkittävää sopimustaan avainasiakkaan kanssa uudelleen sopimuksen voimassaolon päätyttyä tai mikäli asiakkaiden tavaratilaukset vähentyisivät, voisi tämä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt voivat vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Group-konsernin liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan.

Mahdolliset hallintomenettelyt, oikeudenkäynnit tai välimiesmenettelyt Kotipizza Group-konserniyhtiöitä kohtaan voivat tulevaisuudessa merkittävästi vaikuttaa Kotipizza Groupin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Tällaiset oikeustoimet voivat liittyä muun muassa mahdolliseen vastuuseen asiakkaille sopimattomien tuotteiden myymisestä taikka palo- ja työturvallisuuteen, elintarviketurvallisuuteen ja -hygieniaan liittyviin vaatimuksiin tai muiden lakien mukaiseen vastuuseen. Jos Kotipizzan, Chalupan tai niiden franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, Kotipizza, Chalupa tai niiden franchising-konseptilla toimiva pikaruokaravintola voivat joutua maksamaan vahingonkorvauksia. Vahingonkorvausten aiheuttamien taloudellisten vahinkojen lisäksi tällaisella mahdollisella oikeusprosessilla voisi olla haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin maineeseen sen asiakkaiden ja sopimuskumppaneiden näkökulmasta. Edellä kuvattujen oikeudellisten riskien toteutumisella tai mahdollisesti Kotipizzan tai sen franchising-konseptilla toimivan pikaruokaravintolan maksettaviksi tulevilla vahingonkorvauksilla tai maineen menetyksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Tietokonejärjestelmien tai tietoverkkojen kaatuminen tai erilaiset ulkoapäin tulevat verkkohyökkäykset ja virukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiön päivittäiseen toimintaan liittyy suuri määrä prosesseja, joista monet ovat luottamuksellisia ja perustuvat luottamukselliseen ja muun tiedon turvalliseen käsittelyyn, varastointiin ja siirtoon Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden tietokonejärjestelmissä ja tietoverkoissa. Yhtiö ja sen konserniyhtiöt käyttävät IT-järjestelmiä sisäisesti sopimushallintaan, franchise-yrittäjien kassahallintaan ja muihin prosesseihin sekä ulkoisesti tilausjärjestelmään suhteissa omiin tavarantoimittajiinsa ja Kotipizza omiin franchising-yrittäjiinsä. Vaikka Yhtiö ja sen konserniyhtiöt käyttävät suojajärjestelmiä, niiden IT-järjestelmät, laitteistot ja tietoverkot voivat olla alttiita luvattomalle käytölle, viruksille ja muille hyökkäyksille. Verkkopalvelinten kaatuminen tai erilaiset ulkoapäin tulevat verkkohyökkäykset ja virukset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa joutua tulevaisuudessa tekemään liikearvon alaskirjauksia.

Yhtiö on aikaisemmin ostanut yrityksiä ja liiketoimintoja, joiden seurauksena se on kirjannut taseeseensa liikearvoa. Yhtiön taseessa oli 30.4.2015 liikearvoa 35,8 miljoonaa euroa ja liikearvon suhde Yhtiön omaan pääomaan oli 848,0 prosenttia. Yhtiö tekee liikearvon arvonalentumistestit vuosittain tai tätä useammin, jos arvonalentumisesta on viitteitä. Minkä tahansa arvonalentumistestaukseen kuuluvan muuttujan epäedullisen kehityksen seurauksena Yhtiön ennusteita voidaan joutua tarkistamaan aiempaa heikommiksi, mikä saattaa johtaa liikearvon arvonalentumiskirjaukseen. Keskeisimpiin arvonalentumistestauksessa käytettäviin negatiivisiin muuttujiin liittyviin riskeihin kuuluvat laskennassa käytettävän EBITDA-katteen lasku tai diskonttokoron nousu. Vaikka tähän mennessä Yhtiössä ei ole ollut tarvetta tehdä liikearvojen tai muiden aineettomien omaisuuserien arvonalentumiskirjauksia liittyen aikaisempiin yritysjärjestelyihin, ei voi olla varmuutta siitä, ettei sen tulevaisuudessa tarvitse tehdä liikearvon alaskirjauksia. Alaskirjauksella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kotipizza Groupin pro forma -tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Kotipizza Groupin historiallisesta taloudellisesta asemasta.

Kotipizza Groupin tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen Kotipizza Group -konsernin taloudellinen asema olisi ollut, jos Osakaslainakonversio (ks. tarkemmin kohta "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät - Maksuvalmius ja pääomalähteet") olisi toteutettu esitettyinä ajankohtina, eivätkä ne anna viitteitä Kotipizza Group-konsernin tulevasta taloudellisesta asemasta.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, jotka on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen, on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja niiden luonteesta johtuen ne koskevat oletettua tilannetta. Niiden on tarkoitus esittää, millainen Kotipizza Groupin liiketoiminta ja taseasema olisi, jos tarkemmin kohdassa "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät - Maksuvalmius ja pääomalähteet" kuvattu Osakaslainakonversio olisi toteutettu esitetyn kauden alussa tai millainen Kotipizza Groupin taloudellinen asema olisi esitettyinä ajankohtana. Niitä ei kuitenkaan tule käyttää pohjana ennustettaessa Kotipizza Groupin taloudellista asemaa millään tulevilla ajanjaksolla tai minään tulevana ajankohtana. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat Kotipizza Groupin taloudellisiin tietoihin ja niihin on tehty tiettyjä toteutettavaan konversioon liittyviä oikaisuja kuten on esitetty tarkemmin jäljempänä kohdassa "Pro forma -taloudelliset tiedot". Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin, mutta konversion tosiasialliset vaikutukset saattavat poiketa tässä Listalleottoesitteessä esitetystä, minkä seurauksena tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa esitetty taloudellinen asema voivat poiketa toteutuneesta.

3.3. Yhtiön liiketoimintaan liittyviä rahoitusriskejä

Yhtiön velkaantuneisuus ja korkoriski saattavat vaikuttaa epäedullisesti sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiö tarvitsee ja odottaa tarvitsevansa myös tulevaisuudessa liiketoimintansa rahoittamiseen vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Laajamittainen velkaantuminen saattaisi vaikuttaa merkittävästi Yhtiön liiketoimintaan siten, että merkittävä osa Yhtiön liiketoiminnan kassavirrasta käytetään lainapääoman ja lainojen korkojen maksuun,

mikä vähentäisi liiketoimintaan ja liiketoiminnan kehittämiseen käytettävissä olevia varoja ja kassavirtaa. Laajamittainen velkaantuminen saattaisi heikentää Yhtiön kykyä hankkia lisärahoitusta nykyisiä vastaavin tai edullisemmin rahoitusehdoin sen tulevien käyttöpääomatarpeiden, investointien, yritysostojen tai muiden yleisten liiketoiminnallisten tarpeiden rahoittamiseksi. Investointien rahoittaminen laajamittaisesti vieraan pääomanehtoisella rahoituksella altistaisi Yhtiön myös oman pääoman menetykselle ja korkotasojen vaihtelulle. Korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti rahoituksen hintaan ja Yhtiön tämänhetkisiin rahoituskuluihin. Mikäli Yhtiön liiketoiminnan rahavirta ei riitä hoitamaan nykyisiä tai tulevia velanhoitovaatimuksia, Yhtiön on vähennettävä sen liiketoimintaa, yritysostoja, investointeja ja pääomakuluja tai myytävä omaisuuseriä, suoritettava velkojen uudelleenjärjestelyjä tai etsittävä lisäpääomaa markkinoilta.

Vaikka Yhtiön johto on aloittanut neuvottelut lisärahoituksesta ja lisäksi päättänyt käynnistää Listautumisannin tässä Esitteessä kuvatulla tavalla Joukkovelkakirjan takaisinmaksun rahoittamiseksi ja vaikka tällä hetkellä liiketoiminnan rahavirta synnyttää Yhtiölle riittävästi varoja sen velanhoitovaatimusten täyttämiseksi ja sen kyky hankkia uutta rahoitusta on Yhtiön johdon arvion mukaan riittävä, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee säilyttämään tällaisen rahavirran ja sen Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön liiketoiminnan kannalta riittävän rahoituksen tulevaisuudessa.

Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä kattamaan sen seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

Yhtiön 2.4.2013 liikkeeseenlaskema 30 miljoonan euron nimellisarvoinen Joukkovelkakirja erääntyy huhtikuussa 2016. Ilman lisärahoitusta Yhtiö ei pysty maksamaan Joukkovelkakirjalainaa rahoittajille sen erääntyessä. Mikäli Listautumisanti toteutuu, tulee Yhtiö Listautumisannissa kerättävillä varoilla sekä uusilla listautumisen yhteydessä nostettavilla kausiluotoilla (katso lisätietoa kohdassa "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikaisia tapahtumia*") lunastamaan ennaikaisesti takaisin Joukkovelkakirjan täysimääräisesti.

Siinä tapauksessa, ettei Listautumisanti toteuteta eivätkä yhtiön varat riitä Joukkovelkakirjan takaisinmaksuun, tulee syntynyt vaje kattaa lisärahoituksella ja muilla toimenpiteillä. Mahdollinen lisärahoitustarve suunnitellaan voitavan kattaa (i) rahoituksen uudelleenjärjestämisellä, (ii) Yhtiön liiketoimintojen ja omaisuuserien myynnistä mahdollisesti saatavilla varoilla, (iii) Yhtiön Osakaslainavelkojilta hankittavalla lisärahoituksella, tai (iv) edellä mainittujen keinojen yhdistelmällä.

Mikäli yhtiön kassavirta kehittyisi yhtiön laatimien ennusteiden ja suunnitelmien mukaisesti, riittäisi käyttöpääoma Esitteen päivämääränä Yhtiön seuraavan 12 kuukauden operatiivisiin tarpeisiin, mutta ei joukkovelkakirjalainen lunastukseen tai takaisinmaksuun. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa saavuttamaan Joukkovelkakirjan ehtojen mukaiset taloudellisten kovenanttien määritellyt arvot, jolloin rahoittajilla on oikeus Joukkovelkakirjan ehdoissa kuvatulla tavalla muun muassa vaatia ennaikaista lunastusta.

Yhtiön liikkeeseenlaskemassa Joukkovelkakirjalainassa on varojenjakokiello sekä muita Yhtiön toimintaa rajoittavia kovenantteja.

Yhtiö on laskenut 2.4.2013 liikkeelle kolmen vuoden 30 miljoonan euron nimellisarvoisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan ("Joukkovelkakirjalaina"). Listalleottoesitteen päivämääränä Joukkovelkakirjalainan ehdoissa on varojenjakokiello. Yhtiön hallitus on 19.5.2015 päättänyt lunastaa takaisin Joukkovelkakirjalainan sen ehtojen mukaisesti ehdollisena sille, että Yhtiön osakkeet listataan Helsingin Pörssiin. Katso Joukkovelkakirjalainan lunastuksesta tarkemmin osio "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikaiset tapahtumat*". Ei voida kuitenkaan antaa takuita sille, että Joukkovelkakirjan lunastus tapahtuu suunnitellusti tai että sen lunastuksessa ei tapahtuisi viivästyksiä. Mikäli Joukkovelkakirjalainan takaisinosto viivästyy suunnitellusta aikataulusta, sitoo Yhtiötä varojenjakokiello niin kauan kunnes Joukkovelkakirjalaina on lunastettu takaisin.

Joukkovelkakirjalainan kovenantteihin liittyy tiettyjä riskejä.

Niin kauan kuin Yhtiö ei ole ostanut liikkeeseenlaskemaansa Joukkovelkakirjalainaa takaisin, Yhtiön toimintaa rajoittavat tietyt Joukkovelkakirjalainan ehdoissa tarkemmin määritellyt rajoitukset. Joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaan Yhtiö ei voi muun muassa olennaisesti muuttaa liiketoimintansa yleistä luonnetta tai luovuttaa

omaisuuttansa muutoin kuin tavanomaisin kaupallisin ehdoin ja omaisuuden käyvästä arvosta edellyttäen, että omaisuuden luovuttamisella ei ole Yhtiölle olennaisen haitallista vaikutusta. Olennaisen haitallinen vaikutus määritellään Joukkovelkakirjalainan ehdoissa tarkemmin määriteltyjen tekijöiden perusteella. Lisäksi Yhtiö ei saa velkaantua edelleen Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskutilanteeseen verrattuna eikä antaa uusia vakuuksia, lukuun ottamatta tiettyjä Joukkovelkakirjalainan ehdoissa tarkemmin määriteltyjä poikkeuksia. Yhtiö on myös velvoitettu toteuttamaan kaupankäynnin sekä suorien että epäsuorien osakkeenomistajiensa ja näiden tytäryhtiöiden kanssa puhtaasti markkinaehtoisesti ja liiketaloudellisia periaatteita noudattaen. Joukkovelkakirjalainan ehdoissa on myös konserniyhtiöiden fuusioita ja jakautumisia koskeva rajoitus.¹

Joukkovelkakirjalainan ehdot sisältävät myös tavanomaisia säännöksiä ehtorikkomuksien varalta, jotka soveltuvat silloin, kun Joukkovelkakirjalainan ehtoja ei jostakin syystä noudateta. Nämä säännöt soveltuvat muun muassa silloin, kun tiettyjä ns. maintenance-kovenanteja rikotaan tai jokin maksukyvyttömyyteen liittyvä tapahtuma ilmenee, eli kun Joukkovelkakirjalainan ehdoissa määritelty velkojien menettely tai tietyt maksukyvyttömyysmenettelyt aloitetaan. Lisäksi ehtorikkomuksen tapahtuessa voidaan myös Kotipizza Groupin mikä tahansa muu velka eräännyttää ennenaikaisesti ehdoissa tarkemmin määritellyllä tavalla. Velkakirjojen haltijat voivat ehtorikkomuksen tapahtuessa vaatia kaikkien velkakirjojen perusteella perittävissä olevien summien takaisinmaksua. Vaikka Yhtiö on jo päättänyt ostaa takaisin kaikki velkakirjat, velkakirjojen mahdollinen eräännyttäminen ehtorikkomusten johdosta saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön maineeseen, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja siten Osakkeiden arvoon.

Nostettavien kausiluottojen kovenanteihin liittyy tiettyjä riskejä.

Yhtiö on 19.5.2015 sopinut Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa uusista, yhteensä 15 miljoonan euron kausiluotoista, joita tullaan nostamaan muun muassa Joukkovelkakirjan takaisinostoa varten. Kausiluoton nostaminen on perustuen sen ehtoihin ehdollinen sille, että Yhtiön osakkeet listataan Helsingin Pörssiin. Lainapääomasta 9,5 miljoonaa euroa maksetaan takaisin yhdessä erässä 6 vuoden lainakauden päätyttyä, ja 5,5 miljoonaa euroa maksetaan takaisin siten, että lainan nostamisesta kuluvan ensimmäisen kolmen vuoden aikana kunakin vuonna lainaa lyhennetään 0,75 miljoonaa euroa, neljäntenä sekä viidentenä vuotena lainan nostamisesta kumpanakin 1,0 miljoonaa euroa sekä laina-ajan viimeisenä kuudentena vuotena 1,25 miljoonaa euroa. Lainasopimukseen liittyy Yhtiön velkaantumisasasteeseen perustuvia rahoituskovenanteja. Vaikka Yhtiö uskoo, että se pystyy suoriutumaan lainakovenanteista johtuvista velvoitteistaan, vaikuttaisi niiden rikkominen negatiivisesti Yhtiön maineeseen, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja siten Osakkeiden arvoon.

Joukkovelkakirjalainan lunastukseen liittyy tiettyjä epävarmuuksia.

Yhtiö tulee lunastamaan 2.4.2013 liikkeeseenlaskemansa Joukkovelkakirjan täysimääräisesti takaisin. Katso lisää järjestelystä kohdassa "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät - Maksuvalmius ja pääomalähteet*". Yhtiö tulee rahoittamaan Joukkovelkakirjalainan lunastuksen osittain Listautumisannista kerättävillä varoilla ja osittain nostamalla uutta lainaa. Yhtiö on 19.5.2015 sopinut Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa uusista, yhteensä 15 miljoonan euron kausiluotoista, joita tullaan nostamaan muun muassa Joukkovelkakirjan takaisinostoa varten. Kausiluottoja koskeva lainasopimus on ehdollinen muiden tavanomaisten ehtojen lisäksi myös Yhtiön Listautumisannin toteutumiselle. Mikäli uusia kausiluottoja ei voitaisikaan sopimuksen mukaisesti nostaa, Yhtiön käytettävissä olevat varat eivät riittäisi Joukkovelkakirjalainan täysimääräiseen takaisinostoon. Mikäli Joukkovelkakirjalainan takaisinostoa ei saada rahoituksen epäonnistumisen tai muun syyn vuoksi toteutettua, tällä on olennaisen haitallinen vaikutus erityisesti Yhtiön rahoituskustannuksiin ja taserakenteeseen. Joukkovelkakirjalainan lunastuksen epäonnistuminen johtaisi myös siihen, että ylläkuvatut Joukkovelkakirjalainan kovenantit rajoittaisivat yhä Yhtiön toimintavapautta ja Yhtiötä koskisi edelleen muun muassa varojenjakokiello. Joukkovelkakirjalainan lunastuksen epäonnistumisella voi siten

¹ Joukkovelkakirjaan liittyvät kovenantit raportoidaan suomen tilinpäätöskäytännön mukaisesti sekä kalenterivuosineljänneksin ja eivät siten ole verrannollisia tässä esitteessä esitettyihin IFRS-lukuihin. Joukkovelkakirjalainasopimuksessa sovitut kovenantit ovat korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen alle 5,5:1, korkokate yli 1,75:1 sekä rahavarat yli 2 miljoonaa. 30.3.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli 5,48:1, korkokate oli 1,78:1 sekä rahavarat 5,1 miljoonaa euroa. 31.12.2014 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli 4,90:1, korkokate oli 1,94:1 sekä rahavarat 6,1 miljoonaa euroa. 31.12.2013 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli 5,30:1, korkokate oli 1,92:1 sekä rahavarat 4,1 miljoonaa euroa.

olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Vastapuoli- ja luottoriskin toteutuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiö altistuu vastapuoliriskille, mikäli Yhtiön sopimusosapuolet eivät onnistu täyttämään sopimusvelvoitteitaan. Yhtiön nykyiset ja potentiaaliset franchise-yrittäjät tai muut sopimusosapuolet eivät välttämättä kykene suoriutumaan sovitusta franchise-maksuista tai muista veloista Yhtiötä kohtaa niiden erääntyessä tai muuten pidättäytyvät täyttämästä velvoitteitaan. Asiakkaisiin liittyvää luottoriskiä hallitaan kussakin liiketoimintayksikössä konsernin asiakasluottoriskin hallintaan määrittämien käytäntöjen, menettelyjen ja valvonnan mukaisesti. Maksamattomia myyntisaamisia seurataan säännöllisesti, ja suurimmille asiakkaille tehdään yksilöllinen arvonalentumisanalyysi jokaisena raportointipäivänä. Konserni arvioi myyntisaamisten riskikeskittymän pieneksi, sillä sen asiakkaat sijaitsevat useilla eri maantieteellisillä alueilla ja asiakaskohtaiset saamiset ovat kohtuullisia. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön vastapuolet tai franchise-yrittäjät täyttävät velvollisuutensa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Myös Yhtiön franchise-yrittäjillä voi olla haasteita varmistaa riittävä rahoitus toiminnalleen. Useimmilla franchise-yrittäjillä on rahoituslähteinä tavanomaiset pankkilainat, mahdollisesti Finnveran tarjoamat paikallisesti vaihtelevat rahoitusvaihtoehdot sekä leasingrahoitusta koneiden ja laitteiden osalta esimerkiksi Nordea Rahoitus Suomi Oy:n tytäryhtiöltä Tukirahoitus Oy:ltä. Mikäli franchise-yrittäjiä kohtaavat taloudelliset vaikeudet, jotka uhkaavat johtaa kyseisen ravintolan konkurssiin tai saneeraukseen tai muihin toimenpiteisiin, jotka vaikuttavat haitallisesti kyseisen ravintolan tuottoon, voi Kotipizza Group joutua strategisista syistä turvaamaan tärkeiden ravintoloiden toimintaa tukemalla franchise-yrittäjien rahoitusta, mikä johtaa kasvaneisiin kustannuksiin ja uusiin sitoumuksiin Kotipizza Groupille.

Yhtiö altistuu luottoriskille myös muun muassa sijoittaessaan ylimääräistä likviditeettiä, solmiessaan koronvaihtosopimuksia tai pitkän ja lyhyen aikavälin luottosopimuksia. Yhtiön kyky hallinnoida myyntisaamisiin ja rahoitusvastapuoliin liittyviä riskejään riippuu useista tekijöistä, kuten sen pääomarakenteesta, sen vastapuoliin vaikuttavasta markkinatilanteesta ja sen kyvystä vähentää riskiä hyväksyttävien ehdoin. Myös pankit, rahoituslaitokset ja yritykset, joiden kanssa solmitaan sopimuksia rahoitusinstrumenteista, muodostavat vastapuoliriskin.

Vaikka Yhtiö hallinnoi vastapuoli- ja luottoriskiä pankkien ja muiden vastapuolten huolellisella valinnalla, ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu saataviinsa tai rahoitusvastapuoliinsa liittyvien riskien hallinnassa, ja tässä epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Kotipizza Groupin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Kotipizza Groupin liiketoiminnallinen valuutta on euro. Vaikka Kotipizza Groupin pääasiallisen liiketoiminnan ja kassavirtojen esittämismuuttu on euro, Kotipizza Groupilla on kuitenkin liiketoimintaa ja kustannuksia, jotka eivät ole euromääräisiä. Näitä ovat Ruotsin kruunu ja Yhdysvaltain dollari. Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttavat Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, kun ostot tehdään eri valuutoissa. Kotipizzalla on tällä hetkellä myyntiä Serbiassa sekä Ruotsissa, minkä johdosta osa Yhtiön liikevaihdosta muodostuu muissa toiminnallisissa valuutoissa kuin euroissa. Yhtiön hallitus on 25.1.2015 valtuuttanut toimitusjohtajan lopettamaan sekä Serbian että Ruotsin toiminnot. Yhtiön tytäryhtiöiden liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema muunnetaan kuitenkin Yhtiön toimintavaluuttaan. Lisäksi Foodstock hankkii raaka-aineita useasta eri maasta. Edellä mainittujen syiden vuoksi valuuttakurssien vaihteluilla voi olla tulevaisuudessa haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Veroriskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kotipizza Group noudattaa verojen maksamisessa, keräämisessä, tilittämisessä sekä raportoinnissa soveltuvaa verolainsäädäntöä ja vaatimuksia. Veroriskit liittyvät muun muassa verokantojen tai verolainsäädännön

muutoksiin tai niiden virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Ei voi olla varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat havaittavissa ja vältettävissä. Veroriskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiöiden keskinäinen riippuvaisuus Kotipizza Groupin sisällä saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kotipizza Groupin taloudelliseen asemaan.

Yhtiö on holdingyhtiö eikä se omista tytäryhtiöidensä sijoitusomaisuuden lisäksi muuta merkittävää omaisuutta. Yhtiö on siten riippuvainen tytäryhtiöidensä toiminnan kautta saaduista tuloista ja kassavirrasta. Edellä mainittujen tulojen ja kassavirran vähenemisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

3.4. Yhtiön osakkeisiin ja listautumiseen liittyviä riskejä

Yhtiön osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattaa vaihdella huomattavasti.

Yhtiön osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti. Markkinahinnan vaihtelu riippuu useista tekijöistä, kuten Kotipizza Groupin liiketoiminnan tuloksesta tai liiketoiminnan tulevaisuudennäkymien muutoksesta tai Kotipizza Groupin toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutoksista. Kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla voi myös esiintyä hintoihin ja volyyymiin liittyvää epävakautta, joka ei ole liittynyt yksittäisten yritysten liiketoiminnan menestyksellisyys tai tulevaisuudennäkymiin. Pörssikurssien lasku talouskriisin seurauksena on johtanut siihen, että monen yhtiön osakkeen markkina-arvo on laskenut merkittävästi verrattuna ennen talouskriisiä vallinneeseen tilanteeseen. Osakemarkkinoiden yleinen lasku tai osakkeisiin verrattavien arvopapereiden hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Yhtiön osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, mikä heikentää myös Yhtiön mahdollisuuksia oman pääoman hankkimiseen osakeantien avulla.

Osakkeenomistajille kullakin tilikaudelta jaetun osingon tai pääomanpalautuksen määrä on epävarma.

Kotipizza Group ei voi taata, että se maksaa tulevaisuudessa osinkoa tai pääomanpalautusta Yhtiön liikkeeseen laskemille osakkeille. Johtuen Yhtiön listautumista edeltävistä korkeammista rahoituskustannuksista, 31.1.2016 päättyvältä tilikaudelta maksettava osinko voi ylittää Yhtiön normaalin osinkopolitiikan mukaisen osingon. Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön liikkeeseenlaskeman Joukkovelkakirjalainan ehdoissa on varojenjakokielto. Listautumisen toteuduttua Joukkovelkakirjalaina on tarkoitus lunastaa takaisin, minkä seurauksena varojenjakokielto poistuu. Katso Joukkovelkakirjalainan takaisinostosta tarkemmin osio "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikaisia tapahtumia". 31.1.2016 päättyvältä tilikaudelta tai muilta tulevaisuudessa päättyviltä tilikausilta mahdollisesti maksettavan osingon tai pääomanpalautuksen määrää ei myöskään voida taata. Osingon tai pääomanpalautuksen maksu ja määrä riippuu Kotipizza Groupin hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä sekä kassavaroista, edellisten tilikausien voitoista, arvioiduista rahoitustarpeista, Kotipizza Groupin tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja mahdollisista Kotipizza Groupia sitovista lainasopimusten ehdoista sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista. Katso "Osingot ja osinkopolitiikka" sekä "Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muun vapaan oman pääoman jakaminen".

Merkittävä osakkeenomistaja kykenee estämään enemmistöpäätökset yhtiökokouksissa ja aikaansaamaan yksin tällaisia päätöksiä.

Listalleottoesitteen päivämääränä Sentica Partners on hallinnoimiensa rahastojen Sentica BuyOut III Ky:n ja Sentica BuyOut III Co-Investment Ky:n välityksellä Yhtiön suurin osakkeenomistaja 90,2 prosentin osuudella Yhtiön osakkeista ja äänistä. Yhtiön osakkeiden omistuksissa saattaa tapahtua merkittäviä muutoksia. Merkittävä osakkeenomistaja kykenee estämään päätökset yhtiökokouksissa ja kykenee yksin saamaan aikaan merkittäviä päätöksiä. Myös listautumisen jälkeen suurimman osakkeenomistajan omistusosuus Yhtiössä mahdollistaa sen, että se voi estää normaalit enemmistöpäätökset sekä sellaisten päätösten tekemisen Yhtiössä, jotka edellyttävät kahden kolmasosan määräänemmistöä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ja kykenee yksin saamaan aikaan tällaisia päätöksiä. Määräänemmistöä vaativia päätöksiä ovat esimerkiksi yhtiöjärjestyksen

muuttaminen, osakkeiden liikkeeseen laskeminen siten, että osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketaan sekä Yhtiön sulautumista, jakautumista tai selvitystilaan asettamista koskevat päätökset.

Merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattavan osan omistuksistaan, millä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakkeiden kurssiin ja mikä voi johtaa muihin haitallisiin vaikutuksiin Yhtiölle.

Sentica Partners, joka hallinnoimiensa rahastojen Sentica BuyOut III Ky:n ja Sentica BuyOut III Co-Investment Ky:n välityksellä tulee olemaan myös Listautumisannin jälkeen Yhtiön suurin osakkeenomistaja, on pääomasijoitusyhtiö. Pääomasijoitusyhtiöiden strategiaan kuuluu yleensä hankittujen ja hallinnoitujen omistuksien edelleenmyynti tietyn yhtiön strategiassaan määrittämän ajanjakson kuluessa. Sentica Partners on ilmoittanut Yhtiölle, että sen tavoitteena on jäädä Yhtiöön suurimmaksi osakkeenomistajaksi ja jatkaa Yhtiön kehittämistä itsenäisenä pörssi-yhtiönä. Keskipitkällä-pitkällä aikavälillä Sentica pyrkii kuitenkin sijoitusstrategiansa mukaisesti mahdollisesti irtautumaan yhtiöstä.

Mikäli Sentica Partners päättäisi myydä huomattavia määriä omistamiaan Yhtiön osakkeita tai mikäli markkinoille syntyisi käsitys, että Sentica Partners saattaa myydä huomattavia määriä Yhtiön osakkeita, voisi tällaisilla merkittävien omistusosuuksien myynnillä tai niitä koskevilla käsityksillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Osakkeiden arvoon ja Yhtiön osakekurssiin. Merkittävän osakkeenomistajan suurien omistusosuuksien myynnillä voi olla myös muita epätoivottuja vaikutuksia. Suurien omistusosuuksien myynti saattaa esimerkiksi laukaista Yhtiön rahoitus- tai muissa sopimuksissa olevia change of control –lausekkeitä ja johtaa siten tällaisten sopimusten uudelleenneuvottelutarpeeseen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön rahoituskustannuksiin tai Yhtiön liiketoimintaedellytyksiin. Suurien omistusosuuksien myynti voi myös laukaista tällaisten osuuksien ostajalle velvollisuuden tehdä julkinen ostotarjous Yhtiön lopuista osakkeista, mikäli ostettu osakemäärä ylittäisi arvopaperimarkkinallain mukaisesti määritellyt omistusosuusraajat.

Tulevilla huomattavien osakemäärien liikkeeseenlaskuilla tai myynneillä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon ja mahdolliset tulevat suunnatut annit laimentaisivat olemassa olevien osakkeenomistajien omistusta.

Yhtiön huomattavien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti tai käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä voisi tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn kerätä tulevaisuudessa rahaa pääomamarkkinoilta. Lisäksi mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat Yhtiön osakkeiden suunnatut annit laimentaisivat sellaisten olemassa olevien osakkeenomistajien omistusta Yhtiössä, jotka eivät voi osallistua suunnattuun antiin.

Aiemman julkisen kaupankäynnin puuttuminen: Osakkeiden likviditeetin mahdollinen puuttuminen ja Osakkeesta maksettavan hinnan mahdollinen volatiliteetti.

Osakkeet eivät ole ennen Listautumisantia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Kotipizza Group aikoo hakea Yhtiön osakkeiden listaamista Helsingin Pörssin pörssilistalle, mutta ei voi olla varmuutta siitä, että aktiiviset tai likvidit jälkimarkkinat syntyvät tai jatkuvat listautumisen jälkeen. Myös Yhtiön keskittynyt omistusrakenne saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön osakkeiden likviditeettiin. Lisäksi Osakkeiden merkintähinta ei välttämättä heijasta julkisessa kaupankäynnissä vallitsevia hintoja. 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 saattaa vaihdella johtuen sellaisista tekijöistä kuin todelliset tai oletetut vaihtelut Kotipizza Groupin liiketoiminnan tuloksessa, uudistuksista tiedottaminen, uusien tuotteiden tai palveluiden käyttöönotto joko Kotipizza Groupin tai sen kilpailijoiden toimesta, taloudellisten asiantuntijoiden arvioiden muuttuminen, valuuttakurssit, lainsäädännön kehittyminen, yleiset markkinasuhdanteet sekä muut tekijät. Lisäksi kansainväliset rahamarkkinat ovat ajoittain kohdanneet hinta- ja volyyminvaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai samantyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Osakkeiden markkinoihin ja likviditeettiin.

Merkinnät ovat peruuttamattomia.

Merkintä on sitova, eikä sitä voida peruuttaa tai muuttaa Listautumisannin ehdoissa mainittua poikkeusta lukuun ottamatta enää sen jälkeen, kun merkintä on tehty (katso ”Listautumisannin ehdot”). Näin ollen sijoittajat joutuvat tekemään sijoituspäätöksensä siinä vaiheessa, kun Listautumisannin lopullinen tulos ei ole vielä tiedossa.

Listautumisantiin osallistumattoman osakkeenomistajan omistus laimentuu.

Osakkeenomistajan, joka päättää olla merkitsemättä Osakkeita Listautumisannissa tai ei rajoitusten vuoksi voi täysimääräisesti merkitä Osakkeita, suhteellinen omistusosuus ja ääniosuus Kotipizza Groupissa laimentuu vastaavasti, ja kyseisen osakkeenomistajan alkuperäisten osakkeiden prosenttiosuus Yhtiön kaikkien liikkeeseenlaskettujen osakkeiden kasvaneesta lukumäärästä vähenee vastaavassa suhteessa. Lisäksi kaikki Yhtiön mahdollisesti tulevaisuudessa toteuttamat suunnatut osakeannit laimentaisivat Yhtiön niiden osakkeenomistajien omistusosuutta, jotka eivät voi osallistua suunnattuun osakeantiin.

Kotipizza Groupin listautuminen ei välttämättä onnistu odotetusti, listautuminen voi jäädä toteutumatta tai Listautumisannista odotettavia varoja ei välttämättä saada kerättyä.

Listautumisanti toteutetaan Yhtiön listautumiseksi Helsingin Pörssiin. Kotipizza Groupin johdon käsityksen mukaan Yhtiö täyttää listautuvalle yhtiölle asetetut kriteerit, mutta ei voida antaa takuita sille, etteikö Kotipizza Groupin osakkeiden listaaminen Helsingin Pörssissä viivästyisi, millä voisi olla epäedullinen vaikutus Kotipizza Groupin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä omistaja-arvon kehittymiseen. Mikäli Yhtiön Osakkeiden kysyntä ei ole riittävää, Yhtiö ei välttämättä saa kerättyä tavoittelemaansa määrää uutta pääomaa. Listautuminen voidaan toteuttaa, vaikka kaikkia Osakkeita ei merkittäisi. Mahdollista on myös, että Listautumisanti jää kokonaan toteutumatta, mikäli Yhtiön Osakkeiden kysyntä ei ole riittävää, Listautumisannin täytäntöönpanoon liittyvistä syistä tai viranomaisen tai Helsingin Pörssin asettamista vaatimuksista tai muista syistä johtuen.

Yhtiön Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle uusia, pörssiyhtiönä toimimiseen liittyviä velvoitteita.

Pörssiyhtiöltä vaadittavat johtamis-, suunnittelu-, raportointi- ja seurantajärjestelmät ovat yksityisiltä osakeyhtiöltä vaadittavia laajemmat. Yhtiö on pyrkinyt valmistautumaan listautumiseen ja pörssiyhtiöltä vaadittavien velvoitteiden noudattamiseen. Tästä huolimatta on mahdollista, että Yhtiö ei pysty täyttämään kaikkia pörssiyhtiöltä vaadittavia velvoitteitaan, esimerkiksi tiedonantovelvollisuuteen liittyen.

Järjestämissopimukseen liittyä tiettyjä Yhtiötä rajoittavia ehtoja.

Listautumisantiin liittyvään järjestämissopimukseen sisältyy tiettyjä tavanomaisia ehtoja, mukaan lukien tiettyjen Yhtiön ja Myyjien antamien sopimusvakuutusten täsmällisyys ja oikeellisuus. Mikäli yksi tai useampi Järjestämissopimuksen ehdoista ei täyty, Järjestämissopimus voidaan irtisanoa, minkä seuraamuksena Listautumisantia ei toteuteta. Katso ”Pääjärjestäjän kanssa tehdyt sopimukset”.

4. TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

5.6.2015	Merkintäaika alkaa
12.6.2015	Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan
17.6.2015	Merkintäaika päättyy
22.6.2015	Yhtiön hallituksen päätös Listautumisannin toteuttamisesta
22.6.2015	Pörssitiedote Listautumisannin lopputuloksesta
24.6.2015 (arvio)	Uudet Osakkeet merkitään kaupparekisteriin
25.6.2015 (arvio)	Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille
25.6.2015 (arvio)	Osakkeiden kaupankäynti pörssilistalla alkaa

5. LISTALLEOTTOESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT

Kotipizza Group Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 2416007-6
Kotipaikka: Helsinki
Osoite: Hermannin Rantatie 8, 00580 Helsinki

6. LISTALLEOTTOESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

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

7. ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT

Mikäli Listalleottoesitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että Listalleottoesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Listalleottoesitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

8. STABILOINTI

Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä saattaa 30 päivän kuluessa kaupankäynnin aloittamisesta Helsingin Pörssin päällystämällä suorittaa toimenpiteitä, joilla vakautetaan tai ylläpidetään Yhtiön osakkeille markkinahintaa, joka ei muutoin välttämättä vallitsisi avoimessa kaupankäynnissä. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Yhtiön osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin tasoihin nähden tai estää tai viivyttää osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan voida toteuttaa korkeampaan hintaan kuin Listautumisannin lopulliseen Merkintähintaan. Jos vakauttaminen aloitetaan, se voidaan lopettaa milloin tahansa ja se lopetetaan joka tapauksessa viimeistään 30 päivän kuluttua kaupankäynnin aloittamisesta Helsingin Pörssin päällystämällä. Katso lisätietoja kohdissa ”Pääjärjestäjän kanssa tehdyt sopimukset” sekä ”Listautumisannin yleiset ehdot”.

Vakauttamisessa noudatetaan komission asetusta (EY) N:o 2273/2003 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY täytäntöönpanosta takaisinosto-ohjelmille ja rahoitusvälineiden vakauttamiselle myönnettävien poikkeuksien osalta.

9. LISTALLEOTTOESITTEEN SAATAVILLA OLO

Tämä Listalleottoesite on saatavilla 5.6.2015 alkaen suomenkielisenä Yhtiön Internet-sivuilta osoitteesta ipo.kotipizzagroup.com ja OP Ryhmän verkkosivuilla osoitteessa www.op.fi/merkinta. Tämä Listalleottoesite on lisäksi saatavilla arviolta 8.6.2015 alkaen suomenkielisenä paperikopiona Yhtiöstä osoitteesta Hermannin Rantatie 8, 00580 Helsinki ja OP Ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreista sekä Helsingin Pörssin palvelupisteestä osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

10. VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU LISTALLEOTTOESITTEeseen

Listalleottoesite julkaistaan Yhtiön Internet-sivuilla osoitteessa ipo.kotipizzagroup.com ja OP Ryhmän verkkosivuilla osoitteessa www.op.fi/merkinta. Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät, Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytettyjä asiakirjoja ja Listalleottoesitteen mahdollisia täydennyksiä lukuun ottamatta, kuitenkaan ole osa tätä Listalleottoesitettä, eikä sijoittajien tule luottaa tällaisiin muihin tietoihin.

11. TULEVAISUUDESSA SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Yhtiö aikoo julkistaa tilinpäätöksensä, joka sisältää tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen, 31.1.2016 päättyvältä tilikaudelta alkaen sekä osavuositarkastukset, jotka sisältävät tilintarkastamattoman konserniosavuositarkastuksen, 31.7.2015 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta alkaen. Yhtiön tarkoituksena on vuosittain julkistaa

osavuositarkastukset, jotka sisältävät tilintarkastamattoman konserniosavuositarkastuksen tilikauden ensimmäiseltä, toiselta ja kolmannelta vuosineljännekseltä. Osavuositarkastus 31.7.2015 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta on suunniteltu julkistettavaksi arviolta syyskuussa 2015 ja osavuositarkastus 31.10.2015 päättyvältä yhdeksän kuukauden jaksolta on suunniteltu julkistettavaksi arviolta joulukuussa 2015. Kaikki vuosikertomukset, osavuositarkastukset ja pörssitiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi.

12. TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Tilinpäätökset

Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.1.2015 ja 31.1.2014 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Euroopan Unionin ("EU") käyttöönottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti.

Pro forma -taloudelliset tiedot

Tämä Listalleottoesite sisältää myös tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, joissa otetaan huomioon tarkemmin kohdassa *"Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät - Maksuvalmius ja pääomalähteet"* kuvattu Osakaslainakonversio niin kuin se olisi toteutettu 30.4.2015 tilintarkastamattoman pro forma -taseen osalta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu noudattaen samoja tilinpäätöksen laskentaperiaatteita kuin Yhtiön 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa tilinpäätöksessä. Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.4.2015 päättyneeltä osavuositarkastuskaudelta perustuu Kotipizza Groupin taseeseen 30.4.2015 päättyneeltä osavuositarkastuskaudelta.

Lisätietoja on esitetty kohdassa *"Eräitä pro forma -taloudellisia tietoja"*.

Tilintarkastajat

KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Järventausta, on tarkastanut Kotipizza Groupin konsernitilinpäätökset 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikausilta.

Muu informaatio

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

13. TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Listalleottoesitteessä esitetyt lausumat, kuten kohdissa *"Tiivistelmä"*, *"Riskitekijät"* ja *"Listautumisannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö"* esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja oletuksiin sekä Yhtiön johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevin lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "suunnitella" tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevin lausumina.

Tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden seurauksena Kotipizza Groupin todellinen tulos, toiminnan taso, saavutukset tai sen toimialan tulokset saattavat poiketa merkittävästikin tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai arvioiduista tuloksista, toiminnan tasosta tai saavutuksista. Listalleottoesitteen kohdassa *"Riskitekijät"* esitetään esimerkkejä näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja muista tekijöistä. Tällaisia ovat muun muassa yleiset taloudelliset tai liiketaloudelliset suhdanteet, muutokset markkinoiden kilpailutilanteesta, kyky hankkia rahoitusta suotuisilla tai Kotipizza Groupin odotuksia vastaavilla ehdoilla, toiminta- ja rahoituskustannuksissa tapahtuvien muutosten vaikutus, mukaan lukien muutokset koroissa, sekä lainsäädännölliset tai oikeudelliset muutokset, Osakkeiden volatilititeetti ja arvostus, Listautumisannilla kerättävien varojen mahdollinen vajaaksi jääminen, omistuksen

laimentuminen niiden osakkeenomistajien osalta, jotka eivät osallistu Listautumisantiin tai mahdollisiin tuleviin osakeanteihin, muiden kuin suomalaisten osakkeenomistajien merkintätuoikeuteen liittyvät mahdolliset rajoitukset, epävarmuus tulevista osingoista ja tulevien huomattavien osakemäärien liikkeeseenlaskujen tai myyntien mahdollinen negatiivinen vaikutus Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon. Edellä mainittu luettelo ei ole tyhjentävä ja aika ajoin voi ilmetä uusia riskejä. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Kotipizza Groupin liiketoiminnan todellinen tulos tai sen taloudellinen asema saattaa erota huomattavasti siitä, mitä tässä Listalleottoesitteessä kuvataan.

14. LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ

Yhtiö saa Listautumisannissa liikkeeseen laskettavista uusista Osakkeista arviolta noin 21,6 miljoonan euron nettotuoton, kun Pääjärjestäjälle maksettava palkkio ja muut listautumiseen ja Listautumisantiin liittyvät palkkiot ja kulut, arviolta yhteensä noin 1,5 miljoonaa euroa sekä Osakslainakonversion noin 7,5 miljoonaa euroa, on vähennetty bruttotuotoista. Arviot perustuvat tämän Listalleottoesitteen kansisivulla esitetyn Alustavaan Merkintähinnan keskihintaan ja olettamukseen, että Yhtiö laskee Listautumisannissa liikkeeseen 3.050.937 uutta Osaketta.

Pörssilistauksen odotetaan parantavan Kotipizza Groupin tunnettuvuutta sen nykyisten ja potentiaalisten uusien asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden ja työntekijöiden keskuudessa. Listautumisannin myötä Kotipizza Groupin omistuspohja laajenee sekä kotimaisilla että kansainvälisillä sijoittajilla. Listautumisanti kasvattaa Yhtiöstä riippumattomien osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja tukee siten Osakkeen vapaan markkinahinnan muodostumista. Lisäksi Listautumisanti tarjoaa nykyisille osakkeenomistajille mahdollisuuden käydä kauppaa osakkeillaan markkinaehtoisesti.

Listautumisannissa kerättävillä varoilla sekä uusilla listautumisen yhteydessä nostettavilla kausiluotoilla (katso lisätietoa kohdassa "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikaisia tapahtumia*".) Yhtiö tulee lunastamaan takaisin 2.4.2013 liikkeeseenlaskemansa 30 miljoonan euron nimellisarvoisen Joukkovelkakirjan täysimääräisesti.

Listautumisannin yhteydessä Yhtiön pääomistajat, Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky (yhdessä "Osakslainavelkojat"), ovat sitoutuneet konvertoimaan Yhtiölle myöntämänsä osakslainan Yhtiön Osakkeiksi. Osakslainavelkojat ovat myöntäneet Yhtiölle Yhtiön vieraaseen pääomaan sisältyvän ja takaisinmaksettavan 5.886.000 euron suuruisen osakslainan. Osakslainavelkojat ovat 3.6.2015, ennen merkintäajan alkamista, sitoutuneet konvertoimaan osakslainan ja sille 24.6.2015 mennessä kertyvän koron 1.572.449,82 euroa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi samanaikaisesti Listautumisannin toteuttamisen kanssa ("Osakslainakonversio"). Osakslainakonversio tullaan toteuttamaan lopullisen Merkintähinnan mukaisella arvostuksella osana Instituutioantia siten, että Osakslainavelkojat suorittavat merkintähinnan muuntamalla osakslainasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Osakslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia Osakkeita yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta ("Sentican Merkintäsitoumus").

Näillä toimenpiteillä, Osakslainakonversiolla ja Listautumisannissa kerättävillä varoilla Yhtiö varmistaa vakaan taserakenteen, Yhtiölle edullisemmat vieraanpääoman ehdot ja alentaa Yhtiön rahoituskustannuksia sekä varmistaa resurssit kehittää liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti.

15. LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

Listautumisannissa ("Listautumisanti" tai "Osakeanti"), Kotipizza Group Oyj ("Kotipizza Group" tai "Yhtiö") tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 3.050.937 Yhtiön osaketta ("Osakkeet"). Osakkeet tarjotaan alustavasti merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") sekä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja eräissä muissa maissa ("Instituutioanti").

Listautumisannin ehdot koostuvat tässä esitettyjen Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioannin erityisistä ehdoista sekä Yleisöannin erityisistä ehdoista, jotka on esitetty tämän Listalleottoesitteen kohdissa "Instituutioannin erityiset ehdot" sekä "Yleisöannin erityiset ehdot". Tämän Listalleottoesitteen kohdassa "Ohjeet Listautumisasiin osallistuville sijoittajille" on annettu ohjeita Osakkeiden merkinnän suorittamiseksi. Nämä ohjeet eivät muodosta osaa Listautumisannin ehdoista.

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

Osakeanti

Yhtiön 28.5.2015 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään joko yhdellä tai useammalla päätöksellä enintään 9.000.000 osakkeen antamisesta yhdellä tai useammalla osakeannilla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta.

Yhtiön hallitus päätti 3.6.2015 alustavasti yllä olevan valtuutuksen nojalla enintään 3.050.937 Osaketta käsittävästä Osakeannista, jossa poiketaan osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta Yhtiön omistuspohjan laajentamiseksi sekä pääomarakenteensa vahvistamiseksi. Omistuspohjan laajentaminen mahdollistaa Yhtiön osakkeiden hakemisen kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") pörssilistalla. Lisäksi jäljempänä kohdassa "Merkintöjä koskevat sitoumukset" kuvattu Sentica Partnersin osakslainakonservio ja merkintäsitoumus edistävät Listautumisannin toteutumista ja Yhtiölle edullisempien vieraanpääoman ehtojen ja alempien rahoituskustannusten saavuttamista. Näillä perusteilla Yhtiön hallitus katsoo merkintätuoikeudesta poikkeamiseen olevan Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hyväksytystä Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääomaa ei koroteta Osakeannin yhteydessä.

Osakkeet tarjotaan merkittäväksi institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti sekä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa.

Osakkeet edustavat enintään noin 244 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ennen Listautumisasiä ja enintään noin 70,9 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisasiä merkitään täysimääräisesti.

Lisäosakeoptio

Yhtiö on edellä esitetyn lisäksi sitoutunut laskemaan liikkeeseen suunnatusti jäljempänä määriteltyyn Merkintahintaan Pääjärjestäjälle enintään 222.222 Yhtiön osaketta yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi 30 päivän kuluessa kaupankäynnin aloittamisesta Helsingin Pörssin päälistalla, eli arviolta 25.6.2015 – 24.7.2015 välisenä ajanjaksona ("Lisäosakeoptio"). Ellei muuta erikseen mainita tai asiayhteydestä muuta selvästi ilmene, Osakkeita koskevat tiedot koskevat myös mahdollisen Lisäosakeoption perusteella merkittäviä Osakkeita. Lisäosakeoption Osakkeet edustavat enintään noin 17,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ennen Listautumisasiä ja enintään noin 4,9 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki tarjottavat Osakkeet merkitään ja että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan. Yhtiön hallitus päättää Lisäosakeoption mukaisten Osakkeiden antamisesta edellä kuvatun yhtiökokouksen osakeantivaltuutuksen nojalla viimeistään 24.7.2015.

Vakauttaminen

Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä voi 30 päivän kuluessa kaupankäynnin aloittamisesta Helsingin Pörssin päälistalla eli arviolta 25.6.2015 – 24.7.2015 välisenä ajanjaksona suorittaa toimenpiteitä, joilla vakautetaan tai ylläpidetään Yhtiön osakkeiden markkinahintaa, joka ei muutoin välttämättä vallitsisi avoimessa kaupankäynnissä. Pääjärjestäjä voi päättää allokoida suuremman määrän osakkeita kuin tarjottavien Osakkeiden lukumäärä, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyeksi myynti on katettu, koska lyhyt positio ei voi ylittää Lisäosakeoption perusteella merkittävien osakkeiden määrää. Pääjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyeksi myynnin Lisäosakeoption perusteella tai ostamalla osakkeita markkinoilta. Osakkeiden hankintatavan määrittelyssä Pääjärjestäjä ottaa muun muassa huomioon osakkeiden markkinahinnan verrattuna Lisäosakeoption mukaiseen hintaan. Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä voi myös ostaa osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia osakkeiden hinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin tasoihin nähden tai estää tai viivyttää osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan voida toteuttaa korkeampaan hintaan kuin Listautumisannin lopulliseen Merkintähintaan. Jos vakauttaminen aloitetaan, se voidaan lopettaa milloin tahansa ja se lopetetaan joka tapauksessa viimeistään 30 päivän kuluttua kaupankäynnin aloittamisesta Helsingin Pörssin päälistalla. Vakauttamisessa noudatetaan komission asetusta (EY) N:o 2273/2003 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY täytäntöönpanosta takaisinosto-ohjelmille ja rahoitusvälineiden vakauttamiselle myönnettävien poikkeuksien osalta. Pääjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa näitä toimenpiteitä ja se voi keskeyttää nämä toimenpiteet milloin tahansa. Pääjärjestäjä voi tehdä vakauttamiseen liittyvän osakelainausopimuksen Osakelainavelkojien kanssa. Osakelainausopimuksen mukaan Pääjärjestäjä voi ottaa Osakkeita lainaksi Lisäosakeoptiota vastaavan määrän, jolla katetaan Listautumisannin yhteydessä mahdollisesti tehdyt yllälokoinnit. Jos Pääjärjestäjä lainaa osakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä osakkeita Osakelainavelkojille.

Merkintähinta sekä Listautumisannin koskevat päätökset

Tarjottavien Osakkeiden osakekohtaisen merkintähinnan alustava hintaväli on 9,00-11,00 euroa ("Alustava Merkintähinta"). Alustavaa Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan aikana.

Tarjottavien Osakkeiden lopullinen merkintähinta ("Merkintähinta") määräytyy Instituutioannissa kohdassa "Instituutioannin erityiset ehdot – Merkintähinta" kuvatulla tavalla.

Tarjottavien Osakkeiden lopullinen Merkintähinta määräytyy Yleisöannissa kohdassa "Yleisöannin erityiset ehdot – Merkintähinta" kuvatulla tavalla.

Mikäli Alustavaa Merkintähintaa muutetaan tai mikäli lopullinen Merkintähinta on matalampi tai korkeampi kuin Alustava Merkintähinta, Listalleottoesitettä täydennetään ja siitä ilmoitetaan pörssitiedotteella sekä internetissä osoitteessa ipo.kotipizzagroup.com sekä osoitteessa www.op.fi/merkinta. Samalla ilmoitetaan myös Yleisöantiin osallistuneen sijoittajan antaman merkintäsitoumuksen peruutusoikeudesta. Ennen Listalleottoesitteen täydennyksen julkistamista merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla on oikeus peruuttaa annettu merkintäsitoumus kahden (2) pankkipäivän ajan Listalleottoesitteen täydennyksen julkistamisesta. Katso myös kohdat " – Listalleottoesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen" ja "Yleisöannin erityiset ehdot – Merkintähinta".

Yhtiön hallitus päättää arviolta 22.6.2015 sekä Instituutioannissa että Yleisöannissa sovellettavan lopullisen Merkintähinnan, tarjottavien Osakkeiden määrän ja jakautumisen Instituutio- ja Yleisöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen merkintäsitoumusten ja -tarjousten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta pörssitiedotteella arviolta 22.6.2015.

Listalleottoesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Tehty merkintäsitoumus on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) edellyttämässä tilanteissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan Listalleottoesitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, jotka liittyvät Listalleottoesitteessä esitettyyn tietoon ja joilla

saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Listalleottoesitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille. Mahdollinen peruutus koskee peruutettavan merkintäsitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Listalleottoesitettä täydennetään tai oikaistaan, siitä ilmoitetaan pörssitiedotteella sekä internetissä osoitteessa ipo.kotipizzagroup.com sekä osoitteessa www.op.fi/merkinta. Samalla ilmoitetaan myös sijoittajien merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely merkintäsitoumusta peruutettaessa

Jos sijoittaja haluaa edellä kuvatun esitteen täydentämisestä aiheutuvan peruuttamisoikeutensa nojalla peruuttaa merkintänsä, merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa merkintäsitoumus on annettu. Merkintäsitoumuksen peruutusta ei kuitenkaan voi tehdä OP Ryhmän internetpalvelun kautta, vaan se tulee tehdä muussa merkintäpaikassa. Mahdollinen sitoumuksen peruuttaminen koskee sitoumusta kokonaisuudessaan. Jos merkintäsitoumus peruutetaan, maksettu merkintävarausmaksu palautetaan merkintäsitoumuksen yhteydessä ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta kolmen (3) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintöjä koskevat sitoumukset

Yhtiön pääomistajat, Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky (yhdessä "Osakaslainavelkojat"), jotka ovat Yhtiön nykyiseen vieraaseen pääomaan sisältyvän ja takaisinmaksettavan osakaslainan velkojia, ovat ennen merkintäajan alkamista sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Listautumisannissa yhteensä noin 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan ja muuntamalla samansuuruisen osakaslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi ("Osakaslainakonversio"). Osakaslainakonversio tullaan toteuttamaan lopullisen Merkintähinnan mukaisella arvostuksella osana Instituutioantia siten, että Osakaslainavelkojat suorittavat merkintähinnan muuntamalla osakaslainasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi.

Osakaslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia Osakkeita Instituutioannissa yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta ("Sentican Merkintäsitoumus"). Sentican Merkintäsitoumus toteutetaan lopulliseen Merkintähintaan.

Osakaslainakonversio ja Sentican Merkintäsitoumus vastaavat yhteensä noin 45,4 prosenttia koko Osakeannista laskettuna Alustavan Merkintähinnan alarajalla 9,00 euroa, ja noin 37,1 prosenttia koko Osakeannista laskettuna Alustavan Merkintähinnan ylärajalla 11,00 euroa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiö ja Osakaslainavelkojat ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, ettei Yhtiö, Osakaslainavelkojat, tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, ajanjaksolla, joka alkaa 4.6.2015 ja päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Yhtiön osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muutettavissa osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, onko tällaisen toimenpiteen vastikkeena osakkeen tai muun arvopaperin luovutus, rahamääräinen suoritus tai jokin muu. Osakkeiden liikkeeseenlaskua ja lainausta koskevat rajoitukset eivät myöskään sovellu Listautumisannin toteuttamiseen liittyviin toimenpiteisiin. Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus ei sovellu tiettyihin tilanteisiin, kuten mahdollisissa Yhtiön työntekijöiden kannustinjärjestelmiä koskevien toimenpiteiden yhteydessä tai yritysostotilanteissa.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen sen toteuttamista markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli Yhtiön hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, tarjottavista Osakkeista maksettu merkintävarausmaksu maksetaan takaisin sijoittajalle arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluttua päätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin sijoittajan käyttämä merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

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

Yleisöannissa ja Instituutioannissa liikkeeseen lasketut tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn merkinnän tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 25.6.2015.

Osakkeenomistajan oikeudet

Osakkeet tuottavat osakkeenomistajan oikeudet, kun Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa jaettaviin osinkoihin sen jälkeen, kun Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään Kaupparekisteriin arviolta 24.6.2015.

Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeiden listaaminen

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena millään markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämällä pörssilistalla. Osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän pörssilistalla arvioidaan olevan 25.6.2015. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on PIZZA ja ISIN-koodi FI4000157235.

Yhtiön osakkeiden määrä

Yhtiön osakkeiden lukumäärä välittömästi ennen Listautumisantia ja ennen Osakaslainakonversiota on 1.251.201. Yhtiön osakkeiden lukumäärä välittömästi Osakaslainakonversion ja Listautumisannin toteuttamisen jälkeen on 4.302.138 osaketta, mikäli kaikki Osakkeet merkitään. Jos Lisäosakeoptio toteutetaan kokonaisuudessaan, Yhtiön osakkeiden lukumäärä Lisäosakeoption jälkeen on 4.524.360 osaketta.

Informaatio

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Hermannin Rantatie 8, 00580 Helsinki.

Sovellettava laki

Listautumisasiin ja tarjottaviin Osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisasiin mahdollisesti koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole ryhtyneet mihinkään toimenpiteisiin tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle muualla kuin Suomessa. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota merkittäväksi tai ostettavaksi suoraan tai välillisesti missään valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä tai henkilöille, joiden osallistuminen edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain edellyttämiä toimenpiteitä. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisasiin osallistumiselle.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalain nojalla annetun Regulation S -säännöksen mukaisesti. Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisille henkilöille. Lisätietoja tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa "*Listalleottoesitettä koskevia tietoja*".

Yhtiö pidättää itsellään oikeuden hylätä minkä tahansa tarjottavien Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Muut seikat

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

Lisätietoja tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen liittyvistä seikoista löytyy Listalleottoesitteen kohdasta "*Ohjeet Listautumisantiin osallistuville sijoittajille*".

Instituutioannin erityiset ehdot

Tarjottavat Osakkeet

Instituutioannissa tarjotaan merkittäväksi alustavasti enintään 2.700.937 Osaketta institutionaalisille sijoittajille sekä Osakaslainavelkojille Suomessa ja eräissä muissa maissa. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio- ja Yleisöannin välillä riippuen muun muassa tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio- ja Yleisöannin välillä. Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin vähintään 10 prosenttia tarjottavista Osakkeista tai, jos merkintäsitoumuksia annetaan tätä vähemmän, merkintäsitoumusten kokonaismäärästä.

Yhtiö on lisäksi sitoutunut laskemaan liikkeeseen Merkintähintaan Pääjärjestäjälle enintään 222.222 Yhtiön osaketta yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi (Lisäosakeoptio).

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintätarjous käsittää vähintään 12.000 tarjottavaa Osaketta. Luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät eivät voi merkitä tarjottavia Osakkeita Instituutioannissa, lukuun ottamatta omaisuudenhoitajan kautta ja toimesta merkintätarjouksen tekeviä luonnollisia henkilöitä tai kuolinpesiä.

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

Merkintäaika

Instituutioannin merkintäaika alkaa 5.6.2015 kello 9.00 ja päättyy 17.6.2015 kello 16.30. Yhtiön hallituksella on oikeus Instituutioannin keskeyttämiseen mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 12.6.2015 kello 16.30.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutioannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee Instituutioannin merkintäajan uusi päättymisajankohta. Instituutioannin merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään 24.6.2015 kello 16.30. Yhtiön hallitus voi pidentää tai olla pidentämättä Instituutio- tai Yleisöannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Instituutioannin merkintäajan pidentämistä koskeva pörssitiedote on annettava viimeistään Instituutioannin merkintäajan yllä esitettynä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Tarjottavien Osakkeiden osakekohtaisen merkintähinnan Alustava Merkintähinta on 9,00-11,00 euroa.

Tarjottavien Osakkeiden lopullinen Merkintähinta määräytyy niin sanotussa book building -menettelyssä, jossa Yhtiön hallitus päättää Merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien merkintäaikana antamien merkintätarjousten perusteella. Merkintähinta voi olla myös Alustavan Merkintähinnan ylä- tai alapuolella. Merkintähinta päätetään ja tiedotetaan arviolta 22.6.2015.

Merkintäpaikat

Instituutioannissa institutionaalisten sijoittajien merkintätarjouksia ottaa vastaan Pohjola Pankki Oyj:n Pankkiiriliike.

Osakkeiden maksaminen

Institutionaaliset sijoittajat maksavat hyväksytyä merkintätarjousta vastaavat tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaan siten, että maksu on Pääjärjestäjän tilillä viimeistään arviolta 24.6.2015 kello 10.00.

Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia merkintätarjousta annettaessa tai ennen merkintätarjouksen hyväksymistä tarjouksen antajalta selvitys tämän kyvystä maksaa tarjousta vastaavat tarjottavat Osakkeet tai tarjousta vastaavaa määrää suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Alustavan Merkintähinnan mukainen enimmäishinta kerrottuna merkintätarjouksen mukaisella tarjottavien Osakkeiden määrällä. Mikäli Alustavaa Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin merkintätarjouksiin uuden Alustavan Merkintähinnan mukaista osakekohtaista enimmäishintaa. Ennen tällaista Alustavan Merkintähinnan muutosta annettujen merkintätarjousten osalta sijoittajan antaman merkintätarjouksen osakemäärä lasketaan uudelleen uuden enimmäishinnan mukaan, ellei merkintätarjousta peruuteta. Mahdollisesti palautettaville erille ei makseta korkoa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat kolmantena (3.) pankkipäivänä tarjottavien Osakkeiden allokoinnin jälkeen, arviolta 25.6.2015.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallituksella on oikeus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa. Osakaslainavelkojien myöntämien osakaslainojen kuittauksella maksettavat merkinnät sekä Sentican Merkintäsitoumuksen perusteella tehdyt ja ehtojen mukaisesti maksetut merkinnät tullaan hyväksymään kokonaisuudessaan ja Sentican Merkintäsitoumukselle annetaan etusija muihin sijoittajiin nähden sitoumuksen mukaiseen määrään saakka. Merkintätarjoukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan myös hylätä. Hyväksytyistä merkintätarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus tai niistä ilmoitetaan sijoittajille muulla tavalla niin pian kuin käytännössä on mahdollista tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen, arviolta 22.6.2015.

Yleisöannin erityiset ehdot

Tarjottavat Osakkeet

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 350.000 Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on alustava, ja lopullinen lukumäärä voi poiketa tästä lukumäärästä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio- ja Yleisöannin välillä riippuen muun muassa tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio- ja Yleisöannin välillä. Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin vähintään 10 prosenttia Listautumisannissa tarjottavista Osakkeista tai, jos merkintäsitoumuksia annetaan tätä vähemmän, merkintäsitoumusten kokonaismäärästä.

Osallistumisoikeus

Yleisöannissa tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on ETA-jäsenvaltiossa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa.

Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty ja maksettu näiden ehtojen tai merkintäpaikan antamien tarkempien ehtojen ja ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumuksen vähimmäis- ja enimmäismäärät

Yleisöannissa merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 Osaketta ja enintään 11.999 Osaketta. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintäpaikassa antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumuksesi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää.

Yleisöannissa annettu merkintäsitoumus on sitova, eikä sitä voida peruuttaa eikä muuttaa muutoin kuin Listautumisannin yleisissä ehdoissa kuvatuissa tilanteissa.

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 5.6.2015 kello 9.00 ja päättyy 17.6.2015 kello 16.30. Yhtiön hallituksella on oikeus Yleisöannin keskeyttämiseen mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Yleisöanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 12.6.2015 kello 16.30.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisöannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee Yleisöannin merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään 24.6.2015 kello 16.30. Yhtiön hallitus voi pidentää tai olla pidentämättä Yleisö- tai Instituutioannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Yleisöannin merkintäajan pidentämistä koskeva pörssitiedote on annettava viimeistään Yleisöannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Tarjottavien Osakkeiden Alustava Merkintähinta on 9,00-11,00 euroa.

Tarjottavien Osakkeiden lopullinen Merkintähinta määräytyy niin sanotussa book building -menettelyssä, jossa Yhtiön hallitus päättää Merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien merkintäaikana antamien merkintätarjousten perusteella. Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta Yleisöannissa on sama kuin Instituutioannissa, ei kuitenkaan korkeampi kuin Alustavan Merkintähinnan enimmäishinta. Merkintähinta päätetään ja tiedotetaan arviolta 22.6.2015.

Menettely Alustavaa Merkintähintaa muutettaessa ja Merkintähinnan määrittely

Mikäli Alustavaa Merkintähintaa muutetaan tarjousajan kuluessa, muutos julkistetaan pörssitiedotteella. Mikäli Alustavan Merkintähinnan yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena, Listalleottoesitettä täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Mikäli Alustavan Merkintähinnan yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena tai mikäli lopullinen Merkintähinta eroaa Alustavasta Merkintähinnasta, merkintäsitoumuksen ennen Alustavan Merkintähinnan kyseistä muuttamista tai Alustavasta Merkintähinnasta eroavan Merkintähinnan julkistamista Yleisöannissa tehneet sijoittajat voivat vähintään kahden (2) seuraavan pankkipäivän ajan uuden tällaisen hintavälin tai Alustavasta Merkintähinnasta eroavan Merkintähinnan julkistamisesta lukien peruuttaa merkintäsitoumuksensa.

Mikäli Yleisöannin merkintäsitoumusta ei peruuteta, palautetaan mahdollisesti liikaa maksettu määrä merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Katso ”Yleisömyynnin ehdot – Maksetun määrän palauttaminen”.

Mikäli Alustavaa Merkintähintaa muutetaan korkeammaksi, ei tällä ole vaikutusta Yleisöannin merkintäsitoumuksiin eli Yleisöannissa merkintäsitoumukset annetaan alkuperäisen Alustavan Merkintähinnan enimmäishintaan. Mikäli Alustavaa Merkintähintaa muutetaan alemmaksi eikä merkintäsitoumusta peruuteta kohdan ”Listautumisannin yleiset ehdot – Menettely Alustavaa Merkintähintaa muutettaessa tai siitä poikettaessa sekä merkintäsitoumuksen peruuttaminen” mukaisesti, sijoittajan antaman merkintäsitoumuksen osakemäärä säilyy ennallaan.

Mikäli lopullinen Merkintähinta Yleisöannissa on Alustavan Merkintähinnan sisällä mutta alempi kuin Alustavan Merkintähinnan enimmäishinta, ylimääräiset varat palautetaan kohdan ” – *Merkintävarausmaksun palauttaminen*” mukaisesti.

Mikäli lopullinen Merkintähinta on korkeampi kuin Alustavan Merkintähinnan enimmäismäärä, ei tällä ole vaikutusta Yleisöannin merkintäsitoumuksiin, sillä Yleisöannin Merkintähinta on tällöin Alustavan Merkintähinnan enimmäismäärä. Mikäli lopullinen Merkintähinta on matalampi kuin Alustavan Merkintähinnan vähimmäismäärä eikä merkintäsitoumusta peruuteta kohdan ”*Listautumisannin yleiset ehdot – Menettely Alustavaa Merkintähintaa muutettaessa tai siitä poikettaessa sekä merkintäsitoumuksen peruuttaminen*” mukaisesti, palautetaan mahdollisesti liikaa maksettu määrä merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille kohdan ”*Merkintävarausmaksun palauttaminen*” mukaisesti.

Merkintäpaikat ja merkintäsitoumuksen antaminen

Yleisöannissa merkintäsitoumuksia ottavat vastaan seuraavat merkintäpaikat:

- OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttorit niiden aukioloaikoina.
- OP 0100 0500 Puhelinpalvelu (suomeksi) (pvm/mpm). Merkintäsitoumuksen voi antaa puhelimitse, kun asiakkaalla on henkilökohtainen OP Ryhmän verkkopalvelusopimus ja verkkopalvelutunnukset, joita tarvitaan myös puhelinpalveluun tunnistautumisen yhteydessä.
- Henkilöasiakkaiden osalta OP Ryhmän internetpalvelu www.op.fi/merkinta. Internetin kautta merkintäsitoumuksen antavilla OP Ryhmän asiakkaila tulee olla OP Ryhmän verkkopalvelutunnukset. OP Ryhmän internetpalvelun www.op.fi/merkinta kautta Sitoumuksen voi antaa myös henkilöasiakas, jolla on Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, POP Pankin, S-Pankin tai Säästöpankin verkkopankkitunnukset. Merkintäsitoumuksen antajan on tarkistettava oma päivälimiittinsä tilipankistaan. Maksun ylittäessä päivälimiitin merkintäsitoumusta ei voi antaa internetin kautta. Merkintäsitoumus on maksettava tililtä, joka on merkintäsitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt, kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat eivät voi tehdä merkintää internetpalvelun kautta, vaan niiden tulee tehdä merkintä konttorissa.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti ja maksanut kyseisen merkintäsitoumuksen mukaisen merkinnän. Merkintäsitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet. Yleisöannissa annettu merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”*Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla. OP Ryhmän internetpalvelun kautta annetut merkintäsitoumukset katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on tehnyt merkintäsitoumuksen OP Ryhmän internetpalvelun ehtojen mukaisesti.

Osakkeiden maksaminen

Osakkeet maksetaan merkintäsitoumusta annettaessa suorittamalla merkintävarausmaksu. Osakekohtainen merkintävarausmaksu on Alustavan Merkintähinnan mukainen osakekohtainen enimmäishinta.

OP Ryhmään kuuluvan osuuspankin tai Helsingin OP Pankki Oyj:n konttorissa tehdyn merkintäsitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan OP Ryhmään kuuluvan pankin pankkitililtä tai se voidaan maksaa käteisellä tai shekillä. OP 0100 0500 Puhelinpalvelun kautta merkintäsitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu OP Ryhmässä olevalta tililtä. OP Ryhmän internetpalvelun kautta tehtyä sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa merkintäsitoumuksen maksamisen verkkopalvelutunnuksillaan. Internetpalvelun kautta annetun merkintäsitoumuksen osalta sijoittajan tulee maksaa maksu internetpalvelun ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi merkintäsitoumuksen tehtyään. Maksu tulee maksaa merkinnän tekvän sijoittajan omissa nimissä olevalta pankkitililtä.

Merkintävarausmaksun palauttaminen

Mikäli merkintäsitoumus hylätään kokonaan tai hyväksytään vain osittain tai mikäli tarjottavien Osakkeiden lopullinen Merkintähinta Yleisöannissa on Alustavan Merkintähinnan sisällä mutta alempi kuin Alustavan Merkintähinnan enimmäishinta, maksettu merkintävarausmaksu tai sen osa palautetaan merkintäsitoumuksen

antajalle hänen merkintäsitoumuksen antamisen yhteydessä ilmoittamalleen pankkitilille Suomessa arviolta 25.6.2015. Mikäli pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mahdollisesti palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Merkintävarausmaksun palauttaminen tilanteessa, jossa merkintäsitoumus peruutetaan on kuvattu kohdassa ”Listautumisannin yleiset ehdot – Listalleottoesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen”. Merkintävarausmaksun palauttaminen tilanteessa, jossa Listautumisasianti peruutetaan on kuvattu kohdassa ”Listautumisannin yleiset ehdot – Oikeus peruuttaa Listautumisasianti”.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallituksella on oikeus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan myös hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään merkintäsitoumukset kokonaan 100 tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja. Ylikysyntätilanteessa mahdollisimman monelle Yleisöannin merkintäsitoumuksen antaneelle sijoittajalle pyritään allokoimaan tämä vähimmäismäärä. Hyväksytyistä merkintäsitoumuksista lähetetään vahvistusilmoitus merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 24.6.2015.

Ohjeet listautumisasiantiin osallistuville sijoittajille

Tarjottavien Osakkeiden merkintä arvo-osuusjärjestelmässä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Tämän johdosta merkintätarjouksen tai -sitoumuksen antajalla on oltava suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa arvo-osuustili, jonka numero on ilmoitettava merkintätarjousta tai merkintäsitoumusta annettaessa. Merkintätarjousta tai -sitoumusta annettaessa ei voida käyttää toisen henkilön arvo-osuustiliä.

Yhteisöjen merkintä

Yleisöantiin osallistuvat yhteisöt eivät voi tehdä merkintäsitoumusta OP 0100 0500 Puhelinpalvelun tai OP Ryhmän internetpalvelun kautta, vaan ainoastaan OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa. Listautumisasiantiin osallistuvien yhteisöjen on merkintäpaikalla esitettävä asiakirjat, jotka osoittavat, että merkintätarjouksen tai -sitoumuksen antaneella yhteisöllä ja sen puolesta toimineilla luonnollisilla henkilöillä on oikeus ostaa ja merkitä tarjottavia Osakkeita ja toimia kyseisen yhteisön puolesta. Mikäli yhteisön toimialaan kuuluu arvopapereiden kauppa tai yhtiö käyttää Osakeyhtiölain tarkoittamaa yleistoimialaa, riittää tällaiseksi asiakirjaksi yhteisön enintään kolme (3) kuukautta vanha kaupparekisteriote.

Mikäli arvopaperikauppa ei kuulu yhteisön toimialaan eikä yhtiö ole ottanut käyttöön edellä tarkoitettua yleistoimialaa, on merkintätarjouksen tai -sitoumuksen antajan toimitettava enintään kolme (3) kuukautta vanhan kaupparekisteriotteen lisäksi ote yhteisön päättävän elimen kokouksen pöytäkirjasta koskien tarjottavien Osakkeiden merkintää.

Lisäksi yhteisön puolesta toimivalla henkilöllä on oltava valtakirja, ellei nimenomaisen henkilön oikeus edustaa yhteisöä käy muutoin ilmi, joko kaupparekisteriotteesta tai yhteisön päättävän elimen kokouspöytäkirjan otteesta. Valtuutetulla henkilöllä on oltava mukanaan henkilöllisyystodistus.

Lisäksi Pääjärjestäjällä on oikeus vaatia muu Pääjärjestäjän tai merkintäpaikan tarpeelliseksi katsoma selvitys tai asiakirja.

Merkintä asiamiehenä

Yleisöannissa merkintäsitoumuksen voi antaa myös valtuutetun kautta, jolloin valtuutetulla tulee olla valtuutus merkinnän tekoon. Valtuutetun tai muun toisen henkilön puolesta toimivan asiamiehen tulee antaa täydelliset tiedot merkintäsitoumuksen antavasta henkilöstä ja itsestään sekä lisäksi vakuutus siitä, että asiamies on oikeutettu merkintäsitoumuksen antamiseen. Mikäli valtakirjaa tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja

ei ole annettu täydellisenä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat väärää tai puutteellisia, voi Pääjärjestäjä hylätä merkintäsitoumuksen ehtojen vastaisena.

Asiamies tai valtuutettu ei voi tehdä merkintäsitoumusta OP 0100 0500 Puhelinpalvelun tai OP Ryhmän internetpalvelun kautta, vaan ainoastaan OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa.

Toimenpidemaksut

Sijoittajilta ei veloiteta merkintätarjouksen tai -sitoumuksen tekemisestä eikä tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Tilinhoitajayhteisö veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä.

Verotus

Listautumisannin yhteydessä merkityistä Osakkeista ei peritä varainsiirtoveroa.

Kohdassa ”Verotus” on kuvattu Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien verotukseen liittyviä asioita.

16. PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Kotipizza Groupin konsernitason pääomarakenne ja velkaantuneisuus joka perustuu Yhtiön IFRS-standardien mukaisesti laadittuun tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta. Lisäksi taulukossa on esitetty Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus Osakaslainakonversion jälkeen, joka toteutetaan Listautumisannin yhteydessä.

Osakeannista saatavat nettovarot kirjataan Yhtiön vapaaseen omaan pääomaan. Yhtiön Listautumisannissa saamien varojen arvioitu nettomäärä on noin 21,6 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti Alustavan Hintavälin keskihinnalla.

Tätä taulukkoa tulisi lukea yhdessä tämän listalleottoesitteen kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*”, mukaan lukien ”*Maksuvalmius ja pääomalähteet*”, muualla tässä Listalleottoesitteessä esitettyjen Kotipizza Groupin tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa, sekä tähän Listalleottoesitteeseen sisällytettyjen pro forma -tietojen ja muiden tilinpäätöstietojen kanssa.

	30.4.2015 (tilintarkastamaton)	30.4.2015 Osakaslainakonversio huomioiden (pro forma)
Tuhatta euroa		
Pääomarakenne		
Lyhytaikaiset velat	36.511	36.511
Vakuudettomat	36.511	36.511
Vakuudelliset	0	0
Yhteensä	36.511	36.511
Pitkäaikaiset velat	10.461	3.065
Vakuudettomat	10.461	3.065
Vakuudelliset	0	0
Yhteensä	10.461	3.065
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	55	55
Oma pääoma		
Osakepääoma	80	80
Ylikurssirahasto	0	0
Käyvän arvon rahasto	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5.362	12.758
Edellisten tilikausien voitto	-1.238	-1.238
Määräysvallattomien omistajien osuus	20	20
Yhteensä	4.224	11.620
Oma pääoma ja velat yhteensä	51.251	51.251
Nettovelkaantuneisuus		
Käteisvarat ja muut rahavarat	3.528	3.528
Lyhytaikaiset velat	36.511	36.511
Lyhytaikainen nettovelka	32.983	32.983
Pitkäaikaiset velat	10.461	3.065
Joukkovelkakirjalainat	0	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	10.461	3.065
Nettovelkaantuneisuus	43.444	36.048

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön vastuusitoumukset 30.4.2015.

Tuhatta euroa	30.4.2015
Leasingvastuut	32
Toissijaiset vastuut	23
Vuokratakaukset	590
Pankkitakaukset	920
Toimitilojen vuokravastuut	3.426
Pantatut talletukset	361
Yrityskiinnitykset, yleisvakuutena	2.500
Takaukset	640
Takaukset muiden kuin saman konsernin yritysten puolesta	661

Lisätietoja Kotipizza Groupin jakokelpoisista varoista on esitetty kohdassa ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”.

Osakaslainavelkojat ovat 3.6.2015 sitoutuneet Osakaslainakonversioon. Listautumisannissa kerättävillä varoilla sekä Listautumisannin toteutuessa nostettavilla Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa sovitulla uusilla kausiluotoilla Yhtiö tulee lunastamaan 2.4.2013 liikkeeseenlaskemansa Joukkovelkakirjan täysimääräisesti takaisin. Katso lisää järjestelystä kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät - Maksuvalmius ja pääomälähteet*”.

Käyttöpääoman riittävyys

Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä kattamaan sen seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

Yhtiön 2.4.2013 liikkeeseenlaskema 30 miljoonan euron nimellisarvoinen Joukkovelkakirja erääntyy huhtikuussa 2016. Ilman lisärahoitusta Yhtiö ei pysty maksamaan Joukkovelkakirjalainaa rahoittajille sen erääntyessä.

Mikäli yhtiön kassavirta kehittyisi yhtiön laatimien ennusteiden ja suunnitelmien mukaisesti, riittäisi käyttöpääoma Esitteen päivämääränä Yhtiön seuraavan 12 kuukauden operatiivisiin tarpeisiin, mutta ei joukkovelkakirjalainen lunastukseen tai takaisinmaksuun. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa saavuttamaan Joukkovelkakirjan ehtojen mukaiset taloudellisten kovenanttien määritellyt arvot, jolloin rahoittajilla on oikeus Joukkovelkakirjan ehdoissa kuvatulla tavalla muun muassa vaatia ennaikaista lunastusta.²

Mikäli Listautumisasianti toteutuu, tulee Yhtiö Listautumisannissa kerättävillä varoilla sekä uusilla listautumisen yhteydessä nostettavilla kausiluotoilla (katso lisätietoa kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikaisia tapahtumia*”) lunastamaan ennaikaisesti takaisin Joukkovelkakirjan täysimääräisesti. Listautumisannin yhteydessä Osakaslainavelkojat, ovat lisäksi sitoutuneet konvertoimaan Yhtiölle myöntämänsä osakaslainan Yhtiön Osakkeiksi kohdassa ”*Listautumisannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö*” kuvatulla tavalla.

Siinä tapauksessa, ettei Listautumisasianti toteuteta eivätkä yhtiön varat riitä Joukkovelkakirjan takaisinmaksuun, tulee syntynyt vaje kattaa lisärahoituksella ja muilla toimenpiteillä. Mahdollinen lisärahoitustarve suunnitellaan voitavan kattaa (i) rahoituksen uudelleenjärjestämisellä, (ii) Yhtiön liiketoimintojen ja omaisuuserien myynnistä mahdollisesti saatavilla varoilla, (iii) Yhtiön Osakaslainavelkojilta hankittavalla lisärahoituksella, tai (iv) edellä mainittujen keinojen yhdistelmällä.

² Joukkovelkakirjaan liittyvät kovenantit raportoidaan suomen tilinpäätöskäytännön mukaisesti sekä kalenterivuosi- ja vuosineljänneksin ja eivät siten ole verrannollisia tässä esitteessä esitettyihin IFRS-lukuihin. Joukkovelkakirjalainasopimuksessa sovitut kovenantit ovat korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen alle 5,5:1, korkokate yli 1,75:1 sekä rahavarat yli 2 miljoonaa. 30.3.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli 5,48:1, korkokate oli 1,78:1 sekä rahavarat 5,1 miljoonaa euroa. 31.12.2014 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli 4,90:1, korkokate oli 1,94:1 sekä rahavarat 6,1 miljoonaa euroa. 31.12.2013 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli 5,30:1, korkokate oli 1,92:1 sekä rahavarat 4,1 miljoonaa euroa.

17. OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Kotipizza Groupin tavoitteena on, että Yhtiö jakaa osinkoina tai pääoman palautuksina Yhtiön osakkeenomistajille vähintään 60–80 prosenttia jatkuvien toimintojen tilikauden voitosta. Vaikka tämän osinkopolitiikan muuttaminen ei ole suunnitteilla, ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tiettyä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä. Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön liikkeeseenlaskeman Joukkovelkakirjalainan ehdoissa on varojenjakokiello. Listautumisen toteuduttua Joukkovelkakirjalaina on tarkoitus lunastaa takaisin, minkä seurauksena varojenjakokiello poistuu. Katso Joukkovelkakirjalainan lunastuksesta tarkemmin osio *"Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Maksuvalmius ja pääomalähteet – Pääomalähteet ja velat"*.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen. Osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa *"Osakkeet ja osakepääoma – Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen"*.

Yhtiö ei ole maksanut osinkoa miltään esitteen historiallisten taloudellisten tietojen kattamalta ajalta.

Yhtiön listautumisen yhteydessä toteutettavan Osakaslainakonversion ja Listautumisen jälkeen tapahtuvan joukkovelkakirjalainan lunastuksen toteutuessa Yhtiön rahoituskustannukset tulevat laskemaan merkittävästi verrattuna listautumista edeltävään aikaan. Listautumista edeltävät rahoituskustannukset vaikuttavat kuitenkin vielä 31.1.2016 päättyvän tilikauden jatkuvien toimintojen tulokseen. Mikäli Yhtiön hallitus ehdottaa jaettavaksi osinkoa 31.1.2016 päättyvältä tilikaudelta, hallitus voi ehdottaa maksettavaksi Yhtiön normaalin osinkopolitiikan ylittävää osinkoa. Ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tiettyä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

Kohdassa *"Verotus"* esitetään yhteenveto tietyistä osakkeenomistajiin vaikuttavista veroseuraamuksista.

18. MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

18.1. Yleinen taloudellinen tilanne³

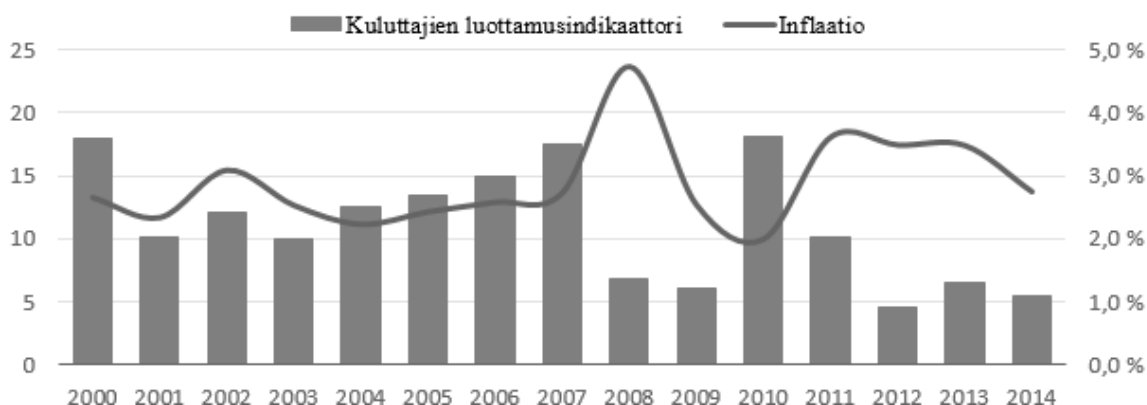
Euroalueen bruttokansantuotteen ("BKT") odotetaan kasvavan noin 1,5 prosenttia vuonna 2015 alhaisen öljyn hinnan ja heikentyneen euron tukemana. Lisäksi Euroopan Keskuspankin elvyttävien toimien ennakkoidaan vilkastuttavan talouden aktiviteettia. Globaalilla tasolla maailmantalouden odotetaan kasvavan tänä vuonna vuotta 2014 nopeammin, mutta inflaatiopaineet pysyvät vähäisinä. Öljyn hinnan merkittävän laskun odotetaan hidastavan inflaatiota monissa talouksissa tänä vuonna. Euroalueella kokonaisinflaation odotetaan pysyvän miinuksella alkuvuonna ja ydininflaation odotetaan sivuavan euroajan matalinta tasoa.

Suomen talouden elpymisen odotetaan jatkuvan vuonna 2015 viennin odotetun lisääntymisen seurauksena. BKT:n ennustetaan kasvavan 1,0 prosenttia vuonna 2015, mutta kasvuennusteen toteutuminen on riippuvainen Venäjän viennin kehityksestä. Kasvua jarruttaa kotimainen kysyntä, jonka odotetaan säilyvän vaisuna. Toisaalta hyvin alhainen inflaatio tukee kotitalouksien kulutusta, mutta investointien odotetaan supistuvan toistaiseksi. Työttömyyden odotetaan nousevan hieman kuluvana vuonna ja sen odotetaan kääntyvän pieneen laskuun ensi vuonna. Inflaation ennustetaan olevan 0,2 prosenttia tänä vuonna ja sen odotetaan nopeutuvan hieman ensi vuonna. Valtiontalouden kiristystoimien ennakkoidaan pienentävän julkisen talouden alijäämää seuraavien kahden vuoden aikana. Julkisen talouden velan odotetaan jatkavan kasvu-uralla ja velkasuhteen odotetaan nousevan yli 60 prosentin rajan. Vaihtotaseen ennakkoidaan tasapainottuvan.

	2012	2013	2014	2015E	2016E
BKT:n kasvu, %	-1,4	-1,3	0,1	1,0	1,7
Työttömyysaste, %	7,8	8,3	8,7	8,8	8,7
Kuluttajahintaindeksi, %	2,8	1,5	1,0	0,2	0,6
Korkotas, 12kk Euribor, %	1,1	0,5	0,5	-	-

Lähde: OP-Pohjola-ryhmä, Talouden näkymät, huhtikuu 2015.

Suomalaisten kuluttajien luottamus alkoi kohentua loppuvuodesta 2014 ja vuosi 2015 on alkanut samansuuntaisesti. Kotitalouksien odotukset omasta ja Suomen taloudesta sekä työttömyyskehityksestä ovat kohtalaiset. Arviot kotitalouden säästämismahdollisuuksista pysyivät ennallaan erittäin hyvinä. Yksityisen kulutuksen odotetaan kasvavan hieman vuonna 2015, vaikka työttömyyden odotetaan nousevan ja talouden epävarmuus hillitsee kotitalouksien kulutushaluja. Hyvin alhainen inflaatio toisaalta tukee kotitalouksien reaalituloja.



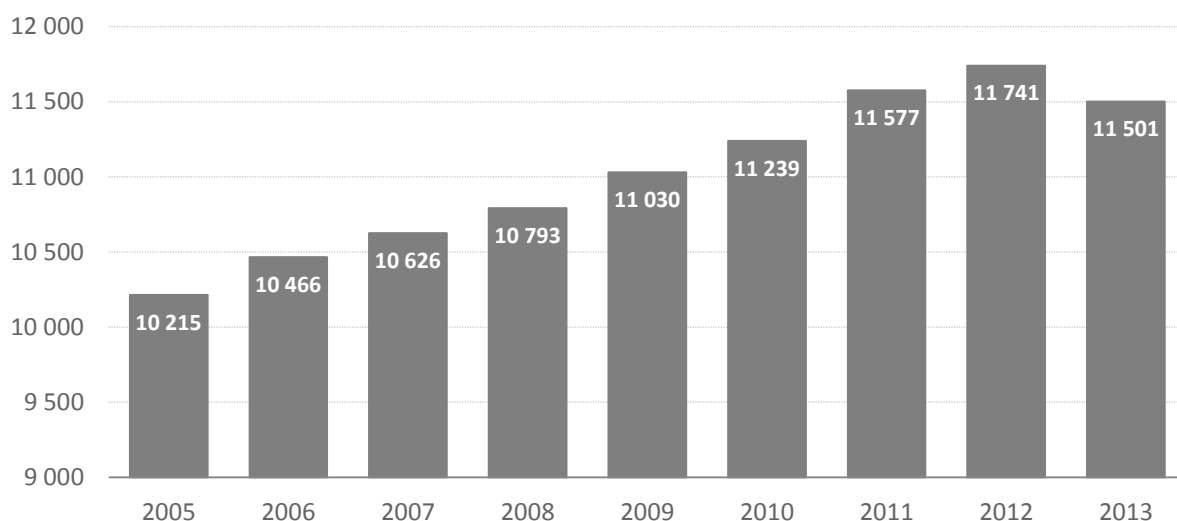
Kuva 1: Kuluttajien luottamusindikaattori ja kuluttajahintaindeksi (Lähde: Tilastokeskus).

³ OP-Pohjola-ryhmä, Talouden näkymät, huhtikuu 2015.

18.2. Ravintola-ala Suomessa⁴

Ravintola-ala Suomessa käsittää ruoka-, henkilöstö- ja pikaruokaruokaravintolat, liikenneasema myynnin sekä anniskeluravintolat, pubit ja yökerhot. Näiden lisäksi ravintolapalveluita tarjotaan myös osana majoituspalveluita. Ravintola-alan eri osa-alueet kehittyvät keskenään eri tavoin riippuen vallitsevasta taloustilanteesta ja kulutuskäyttäytymisen trendeistä. Kotipizza Groupin liiketoiminta keskittyy pikaruokaravintolasegmenttiin, jota käsitellään tarkemmin jäljempänä. Ravintola-alan tarkastelu kokonaisuutena viittaa toimialan yleiseen kehitykseen, jota pikaruokamarkkinoiden kehitys osin heijastelee.

Suomessa ravintoloissa ja muissa ammattikeittiöissä valmistetaan vuosittain noin 900 miljoonaa ravintola-ateriaa. Puolet aterioista valmistetaan ruoka- ja henkilöstöravintoloissa ja noin puolet julkisissa keittiöissä, kuten päiväkotien, koulujen, opistojen ja sairaaloiden ruokailupalveluyksiköissä. Vuonna 2013 Suomessa oli noin 16 000 ruokaa valmistavaa ammattikeittiötä. Näistä noin 11 500 eli reilut 70 prosenttia oli ravintoloita, kahviloita tai baareja. Ravintola-alan yhteenlaskettu liikevaihto oli vuonna 2012 noin 5,1 miljardia euroa, joka sisältää välittömästi nautittaviksi tarkoitettujen aterioiden ja juomien tarjoilun ravintoloissa, itsepalvelu- ja noutoravintoloissa, pikaruokan myyntipisteissä ja vastaavissa, joissa on tyypillisesti asiakaspaikkoja⁵.



Kuva 2: Ravitsemistoiminnan yrityskanta (Lähde: Tilastokeskus, Aloittaneet ja lopettaneet yritykset).

Ravintolaruokien kysyntä on ollut pitkään Suomessa trendinomaisessa kasvussa. Viimeisen 20 vuoden (1993–2013) aikana ravintolaruokien keskimääräinen vuotuinen myynnin kasvu (CAGR) on ollut noin 2,4 prosenttia. Ravintolaruokien myynnin määrä on kasvanut 1990-luvun alun lamavuosista alkaen lähes joka vuosi. Myynti on laskenut merkittävästi ainoastaan vuonna 2009, jolloin ravintolaruokien myynti laski noin 9 prosenttia vuoteen 2008 verrattuna. Myynnin notkahdus selittyy yleisen taloustilanteen äkillisellä heikkenemisellä.

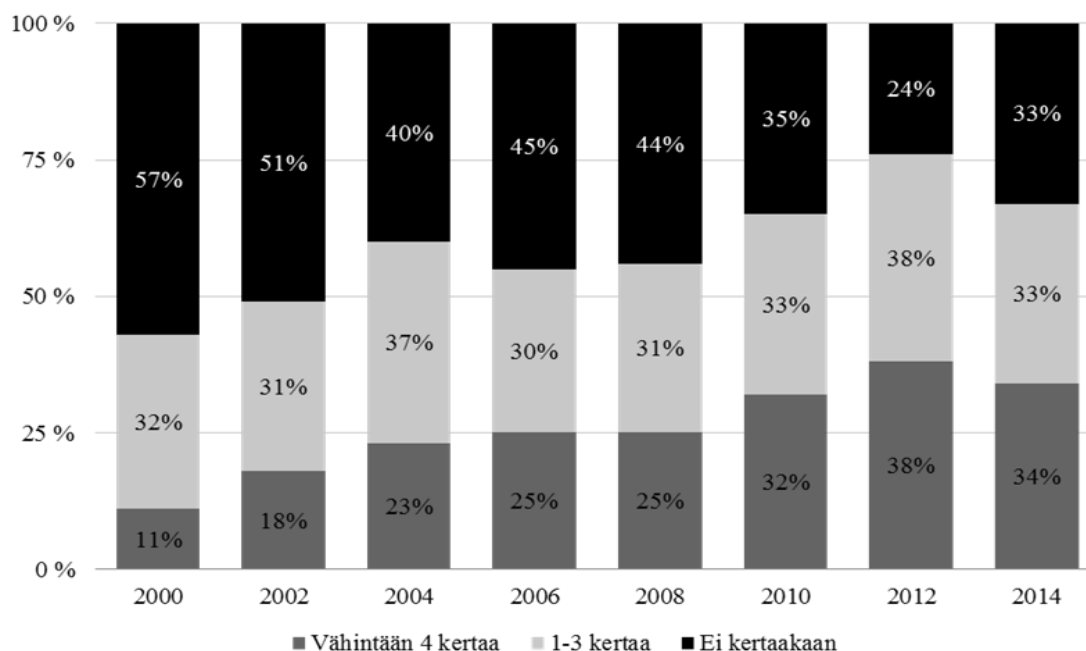
Ravitsemistoiminnan liikevaihto on varsin altis kausivaihtelulle. Ensimmäinen vuosineljännes on liikevaihdon kannalta heikoin, kun vuoden jälkimmäisellä puoliskolla kysyntä ravitsemistoiminnan palveluilla on selvästi korkeampaa. Jälkimmäisen vuosipuoliskon liikevaihtoa tukee erityisesti perinteinen kesälomakausi heinä–elokuussa sekä loppuvuoden juhlakausi. Vuoden ensimmäisen kolmen kuukauden liikevaihto on keskimäärin noin 15 prosenttia jälkimmäisen vuosipuoliskon vuosineljänneksiä heikompi.

Ravintolapalveluiden pitkän aikavälin kysynnän kasvu näkyy alan liikevaihdon lisäksi myös kulutettujen ravintola-aterioiden määrän kasvussa. Vuonna 2014 vain 33 prosenttia väestöstä ei kuluttanut kahden viikon aikavälillä yhtäkään ravintola-ateriaa, kun vielä vuonna 1997 vastaava osuus oli 57 prosenttia. Samalla aikavälillä yli neljä ravintola-ateriaa kahden viikon aikana kuluttavien määrä on kasvanut yli 200 prosentilla. Kulutetuista

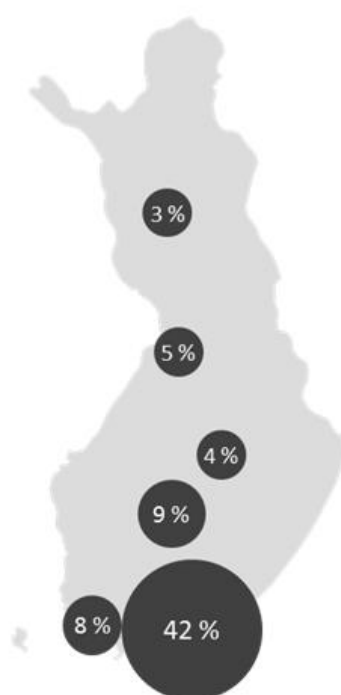
⁴ Ravintolaruokailun trenditutkimus 2014, Matkailu- ja Ravintolapalvelut MaRa ry, Jouni Vihmo; Aloittaneet ja lopettaneet yritykset, Tilastokeskus; Yrityspalvelut, Tilastokeskus; Mara-alan tuleva vuosi alkaa laskevassa myynnissä, MaRan tiedotustilaisuus 11.12.2014, Jouni Vihmo; Pellervon taloustutkimus PTT, PTT työpapereita 148, Yritysten edustuskulut ja matkailu- ja ruokailupalvelut erityisesti Lapissa.

⁵ Yhteenlaskettu liikevaihto ei sisällä vähittäiskaupassa myytävien valmisaterioiden myyntiä.

ravintola-aterioista noin 60 prosenttia on lounasruokailua, 40 prosenttia päivällisiä tai illallisia, aamiaisten muodostaessa noin yhden prosentin.



Kuva 3: Viimeisen kahden viikon aikana kulutettujen ravintola-aterioiden määrä (Lähde: Ravintolaruokailun trenditutkimus 2014, Matkailu- ja ravintolapalvelut ry ("MaRa ry")).



Suomalaisten ravintola-aterioiden kulutuksen määrä on riippuvainen väestön demografisista piirteistä. Miehet syövät naisia useammin ravintoloissa ja ravintolakäyntien määrä tyypillisesti vähenee iän myötä. Väestön sosiaalisella asemalla ja tulotasolla on myös selvä yhteys ravintolaruokailun tiheyteen. Yleistäen kaksi suurinta ravintola-asiakasryhmää ovat varakkaimmat korkeassa asemassa olevat työikäiset ja opiskelijat. Opiskelijoiden suuri osuus selittyy osin opiskelijaruokailulla, kun varakkaampien väestöryhmien käyntien yleisyyttä selittää suuremmat käytettävissä olevat tulot ja yleisesti korkeampi palkkataso. Korkeasti koulutetuista liki puolet käy vähintään kerran kuukaudessa ulkona syömässä.⁶

Maantieteellisesti pääkaupunkiseudun asukkaat käyvät selvästi muun maan asukkaita useammin ravintolassa, mutta muidenkin kaupunkien ja maaseudun välillä on selkeä ero käyntitiheydessä. Ravitsemustoiminnan liikevaihdosta pääkaupunkiseutu edustaa 42 prosenttia, Turku ja Tampere molemmat vajaat kymmenen prosenttia sekä pienemmät kaupungit maksimissaan viisi prosenttia. Turismi vaikuttaa Pohjois-Suomen liikevaihtoon positiivisesti.

Kuva 4: Ravitsemustoiminnan yritysten liikevaihdon maantieteellinen jakauma (%-osuus koko maan liikevaihdosta) (Lähde: Tilastokeskus).

⁶ Semi Purhonen & työryhmä (Jukka Gronow, Riie Heikkilä, Nina Kahma, Keijo Rahkonen ja Arho Tuikka): Suomalainen maku. Kulttuuripääoma, kulutus ja elämäntyylien sosiaalinen eriytyminen (Gaudeamus 2014).

Yleinen taloustilanne ja kuluttajien luottamus vaikuttaa ravintolaruoan myynnin kehitykseen enemmän kuin ruoan vähittäismyyntiin. Näin ollen myös ulkopuoliset talouden shokit näkyvät lievinä negatiivisina piikkeinä ravintolaruoan myynnin kehityksessä.

Vuonna 2014 matkailu- ja ravintola-alan liikevaihto laski kokonaisuudessaan, mutta lasku jakautui hyvin epätasaisesti eri palveluntarjoajien välillä. Liikenneasemat sekä pubit ja yökerhot ovat menettäneet eniten myyntiä vuositason muutoksen ollessa -5,2 ja -5,0 prosenttia ennakotietojen mukaan. Tätä vastoin pikaruokailuun heikko taloudellinen suhdanne vaikuttaa selvästi muuta toimialaa vähemmän. Ketjuuntuneiden pikaruokaravintoloiden myynnin määrä kasvoi vuonna 2014 1,7 prosenttia etenkin vahvan loppuvuoden seurauksena. Vuoden 2015 ensimmäisen kolmen kuukauden aikana vastaava kehitys jatkui ja Matkailu- ja ravintola-alan järjestön MaRa ry:n mukaan ketjuuntuneiden pikaruokaravintoloiden myynnin kasvu oli 3,6 prosenttia.

MaRa ry:n helmikuun 2015 matkailu- ja ravintola-alan suhdannebarometriin osallistuneet vastaajayritykset näkevät alan tulevaisuudennäkymät edelleen haastavina. Ainoastaan 9 prosenttia vastaajista ennustaa suhdanteiden vahvistuvan. Vuoden 2015 alusta alan kokonaiskysyntään odotetaan vaikuttavan positiivisesti yritysten edustuskulujen 50 prosentin verovähennysoikeuden palautuminen. Verovähennysoikeus poistettiin vuoden 2014 alussa, jolla oli matkailu- ja ravintola-alan myyntiin negatiivinen vaikutus. Pellervon taloustutkimuksen (2013) julkaiseman selvityksen perusteella yritykset ja yhteisöt käyttivät ruoka- ja ravintolapalveluihin edustuskuluja yhteensä 133,6 miljoonaa euroa vuonna 2011. Selvityksen perusteella verovähennysoikeuden poiston vaikutuksen ruoka- ja ravintolapalveluiden edustuskuluihin arvioitiin olevan noin 28–43 prosenttia.

MaRa ry:n vuosittaisen trenditutkimuksen mukaan suomalaisten vaatimus ravintola-asiakkaina on jatkanut kasvuaan, vaikka ravintolasyömisestä määrä ei olekaan kasvanut samaa tahtia. Ruoan maku, monipuolisuus ja terveellisyys ovat tutkimuksen mukaan suomalaisten ravintolaruoassa eniten arvostamia piirteitä. Seuraaviksi arvostetuimpina asioina tulevat ruoan raaka-aineiden kotimaisuus ja lisäaineettomuus.⁷

18.3. Pikaruoka- ja pizzeravintoloiden toimintaympäristö Suomessa

Suomen pikaruokamarkkinoiden kasvu oli vuonna 2014 1,7 prosenttia. Liikevaihdolla mitattuna Suomen ravintola-alan kokonaismarkkinoiden koko oli noin 5,1 miljardia euroa vuonna 2012. Pikaruokaravintolaketjujen liikevaihto oli yhteensä noin 507 miljoonaa euroa vuonna 2014, mikä vastaa noin 10 prosenttia Suomen ravintola-alan kokonaismarkkinoista. Pikaruokaketjujen liikevaihto sisältää Hesburgerin, McDonald'sin, Kotipizzan, RAXin, SUBWAY® -ravintoloiden, Arnoldsin ja Rollsin liikevaihdon. Alan kolmen suurimman ketjun, Hesburgerin⁸, McDonald'sin⁹ ja Kotipizzan myynti muodostaa selvästi yli puolet Suomen kokonaismarkkinoista. Pienempien ketjujen, kuten Pizzataxin tai Pizza Hutin, osuus Suomen markkinoilla on hyvin pieni.

Suomen pikaruokamarkkinat ovat historiallisesti olleet hyvin hajautuneet ja kilpailijakenttä koostuu sekä yksittäisistä ravintoloista että ravintolaketjuista. Suurin osa markkinoilla olevista toimijoista on ketjuun kuulumattomia ravintoloita. MaRan tutkimuksen mukaan suurimmat ketjut ovat kyenneet kasvattamaan liikevaihtoaan kokonaismarkkinoiden keskiarvoa nopeammin, joten ne ovat pystyneet ottamaan markkinaosuutta yksittäisiltä ravintoloilta. Pikaruokaravintolaketjujen alan keskiarvoa nopeamman kasvun mahdollistaa erityisesti ketjun tarjoama vahva taloudellinen tuki, keskitetyt tukipalvelut ja markkinointi. Ketjun tuki, tunnettuus ja jo olemassa oleva kysyntä mahdollistavat myös uusien ravintoloiden avaamisen.

Suomen ravintoloista ostettiin Kotipizza Groupin arvion mukaan noin 42 miljoonaa pizzaa vuonna 2014. Kokonaismarkkinoiden arvoksi saadaan pizzan arvioidulla laskennallisella keskihinnalla 7,5 euroa noin 300 miljoonaa euroa. Yli puolet ostetuista pizzoista (52 prosenttia) syödään kotona ja vastaavasti vajaa puolet pizzoista (46 prosenttia) syödään ravintolassa. Toimistoruokailun osuus koko markkinasta on vain noin 2 prosenttia. Kotipizzan osuus Suomen pizzamarkkinoista on noin 17 prosenttia ostettujen pizzojen määrällä mitattuna. Ravintolan ulkopuolella syötävistä pizzoista tällä hetkellä vajaa kolmannes toimitetaan asiakkaalle kotiinkuljetettuna. Tässä segmentissä Kotipizzalla on vahvempi markkinaosuus noutotilauksissa kuin

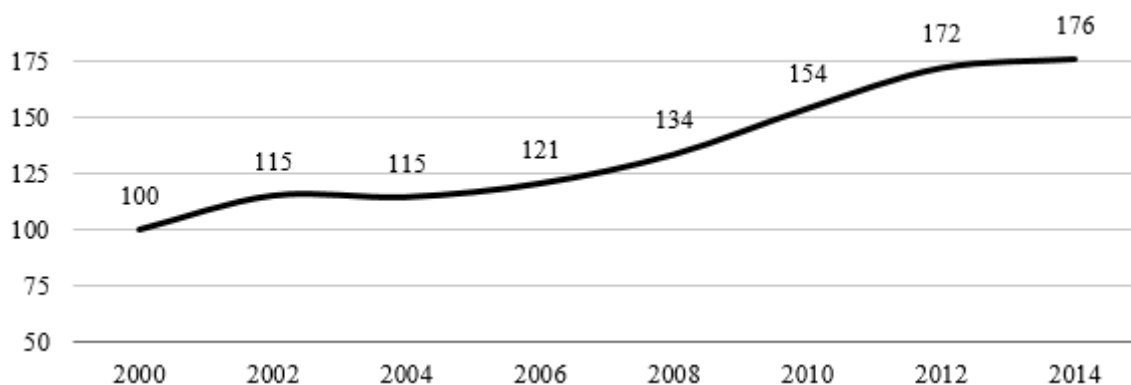
⁷ MaRa ry, Ravintolaruokailun trenditutkimus 2014.

⁸ Hesburger, <http://www.hesburger.fi/hesburger-yrityksena/liiketoiminta/organisaatio-ja-tunnusluvut>

⁹ McDonald's Suomi, http://www.mynewsdesk.com/material/document/33180/download?resource_type=resource_document

kotiinkuljetuksissa. Yhtiö arvioi markkinaosuudekseen noin 33 prosenttia noutotilauksissa ja noin 20 prosenttia kotiinkuljetuksissa.¹⁰

Tällä hetkellä pizzan osuus ruokailuun käytettävästä kokonaisrahamäärästä on yhä varsin alhainen. Matalasta keskimääräisestä ostohinnasta johtuen pizzerioiden liikevaihdon osuus ravitsemustoiminnan liikevaihdesta on sen volyymia alhaisempi. Ravintolaruokailuun käytettävästä rahamäärästä pizzeriat edustavat vajaata kuutta prosenttia ostettujen pizzojen lukumäärään perustuvan markkinoiden arvon perusteella. Kiireinen elämäntyyli yhdistettynä kuluttajien korostuneeseen hintatietoisuuteen kuitenkin tukevat pizza- ja pikaruoka-alan kasvua. Lisäksi ulkona syömiseen käytettävän rahamäärän odotetaan kasvavan ravintolaruokailun käyntitiheyden noustessa, minkä johdosta pizzerioiden on mahdollista kasvattaa tulevaisuudessa osuuttaan ruoka- ja ravintolamarkkinoista.



Kuva 5: Pikaruokaravintoloiden määrän kehitys 2000–2014 (Indeksöity vuoteen 2000) Lähde: MaRa ry.

Pizzalla on vahva asema suomalaisessa ruokakulttuurissa. Suomalaisten lempiruokia selvittävässä tutkimuksessa pizza oli mieliruokien joukossa ja tutkimuksen perusteella jopa 88 prosenttia suomalaisista ilmoitti pitävänsä pizzasta.¹¹ Suurin osa (87 prosenttia) vastaajista kertoo pitävänsä pizzasta, koska se on pikaruokaa.

Yhdysvalloissa kiireinen elämäntyyli ja yleinen elintason nousu on kasvattanut ennen kaikkea laadukkaaseen pikaruokaan keskittyvää niin kutsuttua fast casual -segmenttiä. Kyseiseen segmenttiin kuuluvat ravintolat, jotka kykenevät tarjoamaan helposti lähestyttävän, nopean ja laadukkaan aterian noin kymmenen euron hintaluokassa. Yhdysvalloissa segmentin johtavia toimijoita ovat mm. Chipotle, El Pollo Loco, Habit Restaurants ja Shake Shack, joiden liiketoiminta on viime vuosina kasvanut voimakkaasti trendin suosion nousun myötä. Suomen markkinoilla kyseisessä segmentissä ei ole toistaiseksi vakiintuneita merkittäviä ketjuuntuneita toimijoita, mutta trendiä edustaa Suomessa esimerkiksi street food -toimijat ja ruokatapahtumat, kuten Ravintolapäivä.

18.4. Franchising Suomessa¹²

Kaikki toimijat yhteenlaskettuna Suomessa toimii arviolta 250–300 franchise-ketjua, joista noin 16 prosenttia toimii ravintola-, kahvila- ja pikaruokasektorilla. Kaikista franchising-ketjuista noin 75 prosenttia on kotimaisia brändejä ja loput noin 25 prosenttia ulkomaalaisia. Franchising-alan liikevaihto oli vuonna 2014 yhteensä noin 5 miljardia euroa. Alan liikevaihdon odotetaan kasvavan vuonna 2015 noin 4-5 prosenttia ja liikepaikkojen määrän odotetaan lisääntyvän noin 11 prosenttia.

Franchising liiketoimintamuotona tuli Suomeen 1970-luvulla, jonka jälkeen ala on kasvanut voimakkaasti. Franchising-yrittäjiä on yhteensä noin 5.000, jotka ylläpitävät noin 7.000 liikepaikan toimintaa. Franchising-sektori on siten merkittävä työllistäjä Suomessa ja ala myös luo uusia menestyviä yrittäjiä ja yrityksiä Suomeen. Kaksi kolmasosaa yrittäjistä on uudelleen koulutettu alalle ja ketjun yrityksille. Työntekijöitä on franchise-

¹⁰ Ravintolaruokailun trenditutkimus 2014, MaRa ry.

¹¹ Semi Purhonen & työryhmä (Jukka Gronow, Riie Heikkilä, Nina Kahma, Keijo Rahkonen ja Arho Tuikka): Suomalainen maku. Kulttuuripääoma, kulutus ja elämäntyylien sosiaalinen eriytyminen (Gaudeamus 2014).

¹² Suomen Franchising-Yhdistys ry:n tietopaketti: Franchising Suomessa.

liikepaikoissa noin 40.000–60.000, mutta välillisen työllistämisaikutuksen arvioidaan olevan jopa 100.000 henkeä. Keskimäärin yksittäinen franchise-yritys työllistää noin kuusi työntekijää.

Franchising on määritelty kahden yrityksen franchise-antajan ja franchise-ottajan pitkäaikaiseksi sopimusperusteiseksi yhteistyöksi. Osana sopimusta franchise-antaja siirtää maksua vastaan franchise-ottajalle oikeuden käyttää sovitun ajan ennalta määriteltyjen ohjeiden mukaisesti hallitsemaansa liiketoimintakonseptia.

Franchisingia hyödynnetään monilla eri toimialoilla. Se voidaan jakaa kahteen pääasialliseen muotoon: liiketoimintamalli-franchisingiin sekä tuotejakelu- ja tavaramerkki-franchisingiin. Liiketoimintamalli-franchisingissa tyypillisesti jakelutiessä (esim. Kotipizza-ketjun ravintolat) on franchise-ottajan tai -ottajien omistamia ja johtamia toimipaikkoja. Kaikki toimipaikat eivät siis ole franchise-antajan omistuksessa ja johdossa. Osapuolten välillä on kirjallinen franchising-sopimus, jolla määritellään franchise-ottajalle kuuluvat oikeudet ja velvollisuudet. Franchise-ottajat maksavat tyypillisesti liittymismaksun ja/tai jatkuvaluontoista palvelumaksua eli rojaltia franchise-antajalle. Franchising-sopimus velvoittaa sopimuksen osapuolia toimimaan sovittujen ehtojen mukaisesti. Vastaavasti tuotejakelu- ja tavaramerkki-franchising on toimittaja-myyjä -suhde, jossa franchise-ottaja toimii päämiehensä brändin alla ja tämän tuotteiden ja palveluiden jakelijana.

Liiketoimintamalli-franchisingissa ottajayrityksen taustalla on yrittäjänä luonnollinen henkilö, joka on yrityksen kasvoinen perustaja ja omistaja-johtaja. Franchise-yrittäjät ovat tyypillisesti mukana yrityksensä päivittäisessä toiminnassa. Saman franchise-yrittäjän omistuksessa voi olla myös useamman yksikön liiketoimintaa (monitoimipaikkayrittäjä), jolloin kustakin yksiköstä on sovittu erillisellä franchising-sopimuksella. Kotipizzan ketju-yrittäjiensä kanssa solmimasta franchising-sopimuksesta katso lisätietoja kohdassa ”Kotipizza Groupin liiketoiminta – Kotipizza”.

Suomalaisista pikaruoka-alan toimijoista merkittävimmät franchising-periaatteella toimivat yritykset Kotipizzan lisäksi ovat McDonald’s, SUBWAY® -ravintolat, Rolls, Café Picnic ja Pizzataxi. Ketjujen ravintoloiden lukumäärä vaihtelee reilusta 20:stä noin 120 ravintolaan. Yrittäjiltä vaadittu alkuinvestointi vaihtelee noin 70 tuhannesta eurosta noin 700 tuhanteen euroon.¹³ Kotipizza-yrittäjän alkuinvestointi vaihtelee noin 30–70 tuhannen euron välillä, joten se vaatii kilpailevia konsepteja alhaisemman investoinnin franchising-yrittäjältä.

18.5. Ruoan verkkokauppa Suomessa¹⁴

Kotipizza on lanseerannut verkkokauppamahdollisuuden tuotteilleen jo vuonna 2011. Yhtiön johto uskoo verkkokaupan osuuden kasvavan lähitulevaisuudessa.

Kaiken verkkokaupan määrä Suomessa vuonna 2013 oli yhteensä noin 10,5 miljardia euroa, joka kasvoi 8,7 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Verkkokaupan määrä pitää sisällään kaikki kuluttajille suunnatut palvelut, tuotteet ja sähköiset sisällöt, B2C (business to consumer) -verkkokaupan, arvonlisäveron ja toimituskulut. Verkkokauppa kokonaisuudessaan on kasvanut voimakkaasti viimeisten vuosien aikana, vaikka vuoden 2014 ensimmäisellä vuosipuoliskolla verkkokaupan määrä laski vajaa 4 prosenttia vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Muutos selittyy erityisesti matkailupalveluiden ja rahoituspalveluiden supistuneella kysynnällä.

Vähittäiskaupan verkkokauppa kehittyi muuta verkkokauppaa nopeammin. Vähittäiskaupan verkkokauppa on kasvanut neljässä vuodessa lähes 30 prosentilla, kun koko verkkokaupan määrä on kasvanut samalla aikavälillä noin 12 prosenttia. Vuoden 2014 ensimmäisellä vuosipuoliskolla vähittäiskaupan tuotteita ostettiin verkosta yhteensä 1,7 miljardilla eurolla, jossa oli noin 9 prosenttia kasvua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Samalla ajanjaksolla vähittäiskaupan yhteenlaskettu liikevaihto laski noin 0,5 prosentilla, mikä kertoo kuluttajien siirtymisestä suosimaan verkkokauppaa vähittäiskaupan kanavana.

Vähittäiskauppa on viimeisten vuosien aikana ollut murroksessa yleistyvän digitalisaation myötä. Ruoan ja elintarvikkeiden myynti siirtyi muutoksen vaikutuksesta enenevässä määrin verkkoon. Kuluttajien muuttuvat kulutustottumukset lisäävät kysyntää uusille monikanavaisille jakelukanaville, joissa tiedon tulee olla saatavilla vaivattomasti ja reaaliaikaisesti.

¹³ Suomen Franchising Yhdistys ry.

¹⁴ TNS Gallup, Verkkokauppatilasto 2013 ja Verkkokauppatilasto 2014/H1.

19. KOTIPIZZA GROUPIN LIIKETOIMINTA

19.1. Yleiskuvaus

Yhtiön toiminimi on Kotipizza Group Oyj ja kotipaikka Helsinki. Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön käyntiosoite on Hermannin Rantatie 8, 00580 Helsinki ja puhelinnumero 020 7716700. Yhtiön y-tunnus on 2416007-6 ja rekisteröimispäivä on 30.6.2011.

Kotipizza Groupin toimiala on ravintola- ja kahvilatoiminnan harjoittaminen, ravintola- ja kahvilatoimintaan liittyvien toimitilojen, raaka-aineiden, laitteiden ja kalusteiden tukku- ja vähittäiskauppa sekä edellä olevaan toimintaan liittyvä vuokraustoiminta. Konsernin liiketoiminta on keskittynyt erityisesti pikaruokaravintola-alan palveluiden tarjoamiseen Suomessa. Konserni on perustettu vuonna 2011, kun Sentic Partnersin hallinnoimat rahastot hankkivat yritystensä konserniin kuuluvat liiketoiminnat yhtiön aiemmilta omistajilta. Kotipizza Group Oyj on konsernin emoyritys ja konserniin kuuluu kolme operatiivista liiketoimintaa harjoittavaa tytäryritystä, Kotipizza Oyj, Foodstock Oy ja Chalupa Oy, joilla on erityisosaamista ravintola-alan arvoketjun eri osa-alueista. Kotipizza harjoittaa konserniin kuuluvan pizzeriaketjun franchise-liiketoimintaa ja Foodstock harjoittaa elintarvikkeisiin keskittyvää osto- ja logistiikkaliiketoimintaa. Chalupa on toukokuussa 2015 yhteisyrityksenä lanseerattu uusi meksikolaishenkinen fast casual –brändi. Kotipizza Groupin liiketoiminnat muodostavat yhden Suomen johtavista pikaruokaravintola-alan toimijoista.

Kotipizza Group -konsernin emoyhtiön tulos muodostuu lähinnä konsernin hallintokuluveloitusten, konserniyhtiöiden mahdollisesti maksamien osinkojen ja konserniavustuksien sekä henkilö- ja muiden kulujen välisestä erotuksesta.

Kotipizza Group -konsernin liikevaihto oli 52,2 miljoonaa euroa 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella. Vastaavalla ajanjaksolla konsernin raportoima käyttökate oli 4,3 miljoonaa euroa, joka vastaa noin 8,2 prosenttia liikevaihdesta. Kotipizzan osuus oli noin 24 prosenttia konsernin liikevaihdesta 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella ja vastaavasti Foodstockin osuus oli noin 76 prosenttia konsernin liikevaihdesta. Kotipizzan osuudesta konsernin liikevaihdesta noin 87,5 prosenttia muodostui franchising-liiketoimintojen perusteella ja noin 12,5 prosenttia konsernin liikevaihdon Kotipizzan osuudesta muodostui konsernin suoraan hallinnoimista Kotipizza ravintoloista. Foodstockin liikevaihdesta noin 51 prosenttia syntyi konsernin sisäisesti ja loput 49 prosenttia konsernin ulkopuolisilta asiakkailta. Kuluvan tilikauden ensimmäisen kolmen kuukauden liikevaihto oli 13 miljoonaa euroa (12 miljoonaa euroa) ja käyttökate samalta ajanjaksolta oli 0,24 miljoonaa euroa (0,89 miljoonaa euroa). Kotipizzan osuus oli 22 prosenttia konsernin liikevaihdesta ja Foodstockin osuus 78 prosenttia konsernin liikevaihdesta.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Kotipizza Group -konsernin liikevaihto, liikevoitto ja käyttökate 30.4.2015 ja 30.4.2014 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta sekä 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikausilta. Katso lisätietoja kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät”.

	1.2.2015– 30.4.2015 (IFRS) (tilintarkastamaton)	1.2.2014– 30.4.2014 (IFRS)	1.2.2014– 31.1.2015 (IFRS) (tilintar- kastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (IFRS) (tilintarkas- tamaton)
Miljoonaa euroa					
Liikevaihto	13.071	12.037	52.226	52.724 ¹	53.576
Liikevoitto ²	104	804	3.794	3.732	4.493
Käyttökate ³	236	894	4.272	4.756	5.437

¹ Tuloslaskelman lopetettuihin toimintoihin on lisätty Francount, jonka liiketoiminta myytiin päättyneellä tilikaudella.

² 1.2.2014–30.4.2015 sisältää 495 tuhatta euroa Vaasan toimipisteen sulkemiseen liittyviä kustannuksia sekä 115 tuhatta euroa Foodstockin jaksotusvirheestä. 1.2.2014–31.1.2015 sisältää 112 tuhatta euroa Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneita kuluja. 1.2.2013–31.1.2014 sisältää 113 tuhatta euroa Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneita kuluja ja 665 tuhatta euroa RGI:lle maksetusta lisäkauppahinnasta aiheutuneita kuluja. 1.1.2012–31.1.2013 sisältää 92 tuhatta euroa Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneita kuluja ja 581 tuhatta euroa RGI:lle maksetusta lisäkauppahinnasta aiheutuneita kuluja.

³ Käyttökateen tunnusluku ei ole sisältynyt Yhtiön tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin, joten kyseinen tunnusluku on kaikilta ajanjaksoilta tilintarkastamaton. 1.2.–30.4.2015 sisältää 495 tuhatta euroa Vaasan toimipisteen sulkemiseen liittyviä kustannuksia sekä 115 tuhatta euroa Foodstockin jaksotusvirheestä. 1.2.2014–31.1.2015 sisältää 112 tuhatta euroa Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneita

kuluja.1.2.2013-31.1.2014 sisältää 113 tuhatta euroa Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneita kuluja. 1.1.2012-31.1.2013 sisältää 92 tuhatta euroa Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneita kuluja.

Kotipizza-ravintolat toimivat kolmen eri liiketoimintaperiaatteen mukaisesti. Suurin osa konsernin ravintoloista toimii franchising-sopimuksen perusteella itsenäisten yrittäjien tuottaessa varsinaiset ravintolapalvelut loppuasiakkaille omassa ravintolaliiketilassa. Toinen merkittävä liiketoimintamalli on shop-in-shop -liiketoiminta, jossa ravintolapalveluita tarjotaan niin ikään franchising-sopimuksen perusteella osana valmista muuta liiketoimintaa, jolla on jo olemassa oleva toimipaikka ja asiakasvirta. Esimerkkejä shop-in-shop -ravintoloista ovat huoltoasemien yhteydessä toimivat Kotipizza-ravintolapisteet. Konsernilla on näiden lisäksi tämän Listalleottoesitteen päivämääränä yksi konsernin suoraan omistama Kotipizza-ravintola, joista se on suoraan liiketoimintavastuussa.

Franchise-toiminnassa Kotipizza myöntää yksityiselle yrittäjälle oikeuden käyttää Kotipizzalle kuuluvaa tavaramerkkiä ja menetelmiä ravintolatoiminnassa. Yrittäjä maksaa Kotipizza Groupille korvausta oikeuden käytöstä ja kantaa riskin ravintolansa liiketoiminnan menestyksestä. Kotipizza Groupin harjoittamassa mallissa franchising-sopimus sisältää myös erilaisia yrittäjien ja henkilöstön koulutukseen, tukipalveluihin ja markkinointiin liittyviä toimintoja, sekä raaka-aineiden tukkuhankintojen kilpailutukset ja toimitukset Kotipizza Groupiin kuuluvan Foodstockin kautta. Franchise-yrittäjä sitoutuu noudattamaan ketjun toimintaohjeita, muun ohella brändiin ja laatuvaatimuksiin liittyvissä asioissa. Pääsääntöisesti Kotipizza solmii vuokrasopimukset ravintolaliiketoimintoista keskitetysti ja tarjoaa tilat franchise-yrittäjän käyttöön.

Kotipizzalla oli vuoden 2014 lopussa sopimus yhteensä 252 yrittäjän kanssa. Sopimus neuvotellaan lähtökohtaisesti viideksi vuodeksi ja sopimusta on mahdollista jatkaa toisella viidellä vuodella. Tyypillisesti yli 90 prosenttia olemassa olevista yrittäjistä uusii sopimuksensa sen päättyessä. Yrittäjät ovat tähän saakka omistaneet lähes poikkeuksetta vain yhden ravintolan. Kotipizzan tavoitteena on kuitenkin kasvattaa niiden yrittäjien määrää, jotka operoivat useita Kotipizza-ravintoloita. Tätä strategiaa toteuttaakseen Kotipizza on uudistanut yrittäjäsopimuksensa keväällä 2015 sekä rakentanut yrittäjien yhteistyötoimintamalliin usean ravintolan operointiin kannustavia ja sitä tukevia elementtejä.

Foodstock tarjoaa osto- ja logistiikkapalveluita konsernin omille ja muille pääosin Suomen markkinoilla toimiville pikaruokaravintolaketjuille sekä muille elintarviketeollisuuden toimijoille. Foodstock vastaa konsernin ravintolaliiketoimintojen käyttämien raaka-aineiden, materiaalien ja tarvikkeiden hankinnasta ja myynnistä.

Chalupa-ketjun ensimmäinen ravintola on tarkoitus avata kesällä 2015 Helsingin Kalliossa. Kotipizza Groupin tavoitteena on avata vuoden 2015 aikana neljä uutta Chalupa-ravintolaa Helsingissä ja kehittää konseptista jatkossa franchising-pohjainen ketju.

19.2. Historia

Kotipizzan perusti yrittäjä Rabbe Grönbloom ja ensimmäinen Kotipizza-ravintola perustettiin vuonna 1987 Vaasaan. Liiketoiminnan kasvu oli ensimmäisten vuosien aikana nopeaa ja sadas Kotipizza-ravintola avattiin vuonna 1992. Liiketoimintamalli laajeni shop-in-shop -toimintaan kivijalkaravintoloiden ohella vuonna 1995, kun Kotipizza solmi yhteistyösopimuksen Neste Oil -huoltoasemaketjun kanssa. Shop-in-shop -liiketoiminnan myötä ravintoloiden määrää kyettiin kasvattamaan huomattavasti aikaisempaa alhaisemmillä investoinneilla ja ketjun laajentumista voitiin vauhdittaa merkittävästi. Kahdessadas Kotipizza-ravintola avattiin vuonna 1996.

Kotipizza Group -konsernin kannalta merkittävä tapahtuma oli Foodstock Oy:n perustaminen vuonna 2003 Kotipizza Groupin nykyisen toimitusjohtaja Tommi Tervasen toimesta. Foodstockin ja Kotipizzan yhteistyö alkoi heti Foodstockin perustamisesta lähtien ja yhteistyön vahvistaminen oli taloudellisesti molempien yhtiöiden intressissä. Vuonna 2005 Kotipizzan omistaja Rabbe Grönbloomin yhtiö Ab R. Grönbloom International Ltd ("RGI") osti 90 prosenttia Foodstockin osakkeista ja Foodstockista tuli entistä tärkeämpi osa Kotipizzan toimintaa. RGI:n tekemän hankinnan jälkeen sekä Foodstock että Kotipizza olivat RGI:n omistaman Frankis Finland Oy:n ("Frankis Finland") omistamia tytäryhtiöitä.

Shop-in-shop -liiketoiminnan kehittämiseen keskittyvä strategia käynnistettiin vuoden 2005 aikana. Panostaminen tähän liiketoimintaan eteni voimakkaasti vuonna 2009, kun Kotipizza solmi yhteistyösopimuksen Teboil huoltoasemaketjun kanssa. Samana vuonna Kotipizzan ansiokas työ huomioitiin ja yhtiö palkittiin parhaana suomalaisena franchise-ketjuna.

Kotipizza Groupin emoyhtiö Kotipizza Group Oy perustettiin vuonna 2011, kun Sentic Partnersin hallinnoimat rahastot hankkivat RGI:ltä enemmistöomistuksen Frankis Finlandista. Samassa yhteydessä Kotipizza Group hankki myös loput vähemmistöosakkaiden hallussa olleet Foodstockin osakkeet. Samana vuonna avattiin myös Kotipizzan uuden hampurilaisketjun 55 Burger, Cola & Friesin ensimmäinen ravintola. Vuonna 2012 Helsinki Foodstockin toimitusjohtaja Tommi Tervanen nimitettiin Kotipizza Groupin toimitusjohtajaksi.

Vuonna 2014 Kotipizza Group päätti selkeyttää konsernin toimintamallia ja tulevaisuuden strategiaansa. Joulukuussa 2014 Kotipizza Group myi Francount Oy:n (”Francount”) liiketoiminnot Accountor Oy:lle. Francount oli aiemmin Kotipizza Groupin täysin omistama hotelli- ja ravintola-alan tilitoimistopalveluihin erikoistunut yritys, jonka suurin asiakasryhmä oli Kotipizzan franchise-yrittäjät. Osana muutoksia Kotipizza irtaantui myös hampurilaisravintolaketjuliiketoiminnasta, jonka yhteydessä 55 Burger, Cola & Friesin liiketoiminta myytiin Rolls-hampurilaisravintoloista vastaavalle Jokes Family Oy:lle joulukuussa 2014. Vuoden 2014 aikana myös Yhtiön omistajarakenteessa tapahtui muutos, kun Yhtiön toimiva johto ja Sentic Partnersin hallinnoimat rahastot ostivat RGI:n hallussa olleen vähemmistöosuuden Yhtiöstä.

Kotipizzan konseptia on uudistettu muun muassa markkina- ja kuluttajatutkimuksiin pohjautuen kevästä 2014 lähtien uudistamalla ravintoloiden sisustusten yleisilmettä, pizzapakkauksia, henkilökunnan asuja sekä panostamalla erityisesti tuotekehitykseen. Konseptiuudistuksen tavoitteena on ollut uudistaa ja modernisoida Kotipizzan brändiä, vahvistaa laatumielikuvia ja tukea viestiä ruoan aitoudesta, laadukkuudesta ja vastuullisuudesta. Näin uudistuksella on pyritty erottautumaan pikaruokakentän toimijoista ja korostamaan Kotipizzan Suomessa ainutlaatuisia fast casual -konseptia. Konseptiuudistukseen liittyen Kotipizzan verkkokauppaa on kehitetty ja Yhtiö on lisännyt näkyvyyttään muun muassa sosiaalisessa mediassa.

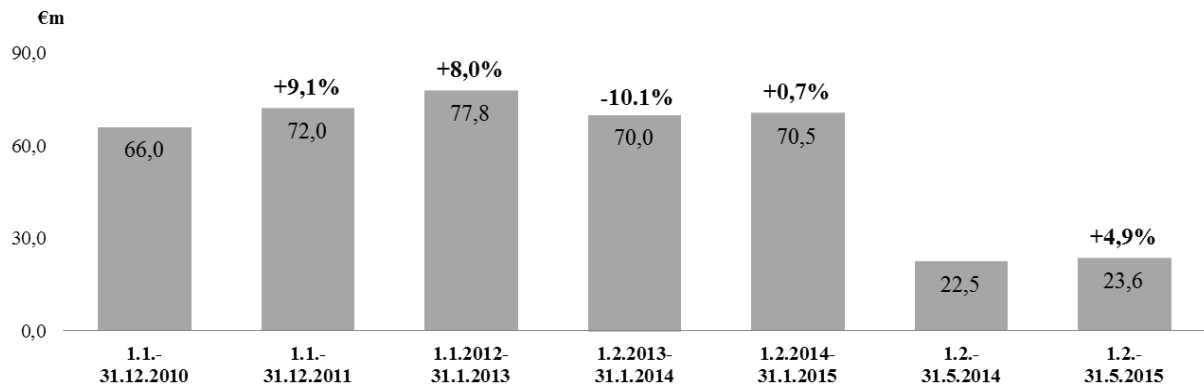
Konseptiuudistusta on tuettu siirtämällä markkinointiviestinnän painopistettä taktisesta tarjousviestinnästä strategiseen brändiviestintään ja korostamalla erityisesti viestiä Kotipizzan vastuullisuudesta. Uudistuksen toteuttaminen ravintoloissa ei tapahdu välittömästi, sillä franchise-yrittäjät rahoittavat sen itse. Yhtiön tavoitteena on, että koko ketju noudattaisi täydellisesti uutta ilmettä vuoden 2016 loppuun mennessä. Toistaiseksi noin puolet ravintoloista on sitoutunut toteuttamaan uuden konseptin mukaisen ravintolaulkoasun vuoden 2015 aikana.

19.3. Kotipizza

Kotipizzan markkina-analyysin perusteella se on ravintoloiden lukumäärällä mitattuna Suomen ja Pohjoismaiden suurin pizzeraravintolaketju. Kotipizzan perusti yrittäjä Rabbe Grönblom vuonna 1987. Kotipizza on nykyään Kotipizza Groupin kokonaan omistaman tytäryhtiön Frankis Finland Oy:n (”Frankis Finland”) kokonaan omistama tytäryhtiö. Ketjun ensimmäiset ravintolat sijaitsivat Vaasassa, mutta nykyään Kotipizzalla on koko Suomen kattava yhteensä noin 261 ravintolan verkosto. Lähes kaikki Kotipizza-ravintolat ovat yrittäjävetoisia franchising-sopimuksen perusteella.



Kuva 6: Kotipizzan ravintoloiden lukumäärä vuosina 1987–2014.



Kuva 7: Kotipizza-ravintoloiden ketjumyynti¹⁵ viideltä viimeiseltä tilikaudelta, myynnin muutosprosentti viideltä viimeiseltä tilikaudelta ja kuluvan tilikauden kehitys ajalta 1.2.-31.5.2015.

Kotipizzan brändin ytimessä ovat laatu, palvelu ja puhtaus, joilla Kotipizza-ravintolat pyrkivät erottautumaan erityisesti yksittäisistä pizzerioista. Liiketoiminnalle on olennaista myös ravintoloiden keskeinen sijainti. Palvelulupausta ja tuotteiden tasavahvaa laatua pyritään toteuttamaan vahvalla ketjuohjauksella, yhtenäisillä ruokalistoilla sekä sillä, että franchising-yrittäjät on veloitettu käyttämään ainoastaan Foodstockilta hankittuja raaka-aineita.

Vahvaa valtakunnallista brändiä ylläpitää myös keskitetty valtakunnallinen markkinointiviestintä, jota koordinoi Kotipizzan markkinointiosuuskunta. Markkinointiosuuskunnan jäseniä ovat kaikki Kotipizza-yrittäjät sekä Kotipizza, eikä markkinointiosuuskunta siten kuulu Kotipizza Groupin konserniin. Markkinointiosuuskunnan toimintaa rahoitetaan franchising-yrittäjiltä kerättävällä, verolliseen myyntiin perustuvalla neljän prosentin markkinointimaksulla, minkä lisäksi Kotipizza maksaa seitsemän prosenttia markkinointiosuuskunnalle yrittäjien maksamista markkinointimaksuista. Franchising-yrittäjillä on lisäksi oikeus toteuttaa valtakunnallista brändimarkkinointia tukevaa paikallista markkinointia. Listalleottoesitteen päivämääränä markkinointiosuuskunnan hallitus koostuu seitsemästä yrittäjästä, jotka valitaan vaalilla franchise-yrittäjien keskuudesta ja yhdestä Kotipizzan edustajasta, joka on Kotipizza Groupin toimitusjohtaja Tommi Tervanen.

Kotipizza-ketjun franchising-toimintamalli mahdollistaa yhtenäistetyt tuotekehityksen. Tuotekehitys tapahtuu yhteistyössä alan johtavien ammattilaisten ja Kotipizzan oman tuotekehitysyksikön toimesta. Kehitystyön tavoitteena on pyrkiä vastaamaan asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin oikea-aikaisesti ja muutoksia ennakoiden. Kotipizza haluaa parantaa olemassa olevien tuotteiden laatua ja luoda uusia innovatiivisia tuotteita asiakkailleen. Uudet ideat perustuvat asiakkaiden ja yrittäjien antamaan palautteeseen, markkinatutkimukseen ja ravintola-alan trendeihin. Uusia tuotteita kehitetään ja kokeillaan jatkuvasti.

Franchise-ketjulla tarkoitetaan franchising-luvakkeen antajana toimivan Kotipizzan paikallisten yritysten muodostamaa kokonaisuutta, jonka toimintamalli on kuvattu franchise-yrittäjien kanssa tehtävässä franchising-sopimuksessa. Franchise-ravintoloiden toiminnan yhdenmukaisuuden ja laadun varmistaminen perustuu sekä franchise-yrittäjän kanssa solmittavaan yhteistoimintasopimukseen ("Franchising-sopimus") että ketjuohjaukseen, jota yrittäjä sitoutuu franchising-sopimuksessa noudattamaan. Ketjuohjauksella tarkoitetaan Kotipizzan laatimassa konseptia ja liiketoiminnan harjoittamista koskevassa käsikirjassa ("Käsikirja") tai muissa Kotipizzan ilmoittamissa ohjeissa esittämiä toimintatapoja, joita yrittäjä sitoutuu noudattamaan niiden muodosta riippumatta. Ketjuun kuuluvat franchise-yrittäjät noudattavat samoja toimintatapoja ja yhtenäistä linjaa muun muassa markkinoinnin, tilausten, tarjousten ja hankintojen osalta sekä takuun, tuote- ja palveluvalikoiman ja laadun sekä liikepaikan ulkoasun osalta.

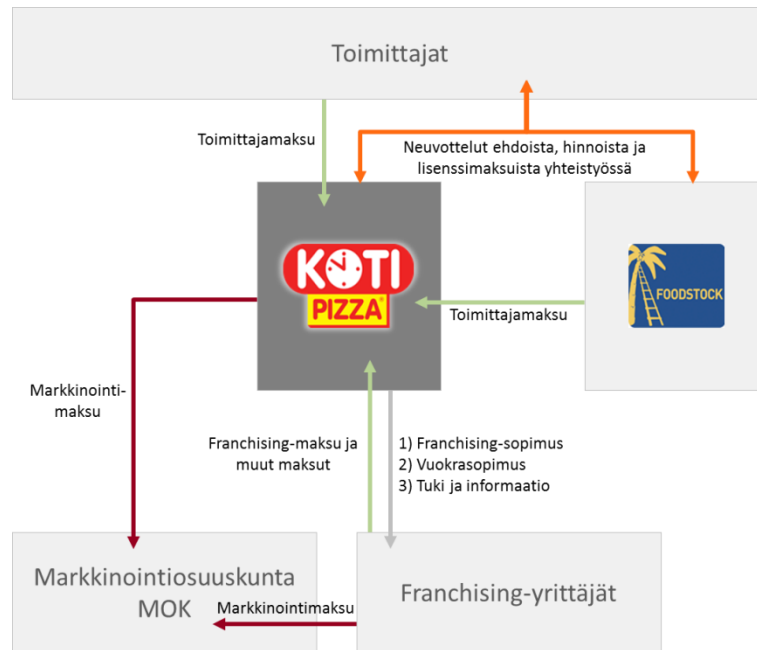
¹⁵ Ketjumyynti on Yhtiön kanssa franchising sopimussuhteessa olevien Yhtiöön kuulumattomien yritysten yhteenlaskettu liikevaihto, jonka perusteella yhtiön franchising maksut kuukausittain laskutetaan. Ketjumyyntiin sisältyy myös Yhtiön hallussa olevien ravintoloiden liikevaihto. Tässä kaaviossa ketjumyyntiä ei ole oikaistu ravintoloiden lukumäärän muutoksella.

Franchise-yrittäjän Käsikirja tarkoittaa Kotipizzan laatimaa liiketoimintaan ja sen harjoittamiseen liittyvää ohjeiden kokonaisuutta, jota Kotipizza jatkuvasti muokkaa, ylläpitää ja täydentää. Käsikirja ohjaa franchise-yrittäjiä itsenäiseen työskentelyyn ja määrittelee osana Franchising-sopimusta Kotipizza-ravintolassa toteutettavan konseptin. Kotipizza-ravintolan toiminnallisesta laadusta vastaa franchise-yrittäjä, joka toteuttaa Käsikirjassa esitetyn toimintamallin mukaisesti Kotipizza-tuotteiden valmistuksen, lähialuemarkkinoinnin, palvelun laadun ja Kotipizza-ravintolansa siisteyden sekä kehittää jatkuvasti toimintaansa laatuauditointi- ja kehityssuunnitelmaa noudattaen. Lisäksi Käsikirjassa on ohjeistettu franchise-yrittäjiä kirjanpidon, laskutuksen ja työvuorolistojen laatimisessa.

Franchising-sopimuksella sopijapuolet sitoutuvat pitkäkestoiseen yhteistyöhön liiketoiminnan harjoittamiseksi ja liikepaikan sekä ketjun kehittämiseksi. Franchising-sopimukset tulevat voimaan määräaikaikaisina ja ne solmitaan yleensä noin viideksi vuodeksi. Sopijapuolilla on mahdollisuus jatkaa Franchising-sopimuksen voimassaoloa tyypillisesti uudelleen viiden vuoden kaudella sen päätyttyä. Franchising-yrittäjällä on mahdollisuus irtisanoa sopimus kesken sopimuskauden, mikäli toimintaedellytyksiä liiketoiminnan jatkamiselle ei franchise-yrittäjän vilpittömistä yrityksistä huolimatta enää ole. Franchising-sopimus voidaan myös purkaa, mikäli sopijapuoli lyö laimin maksuvelvollisuutensa tai muutoin olennaisesti rikkoo franchising-sopimusta tai sen nojalla annettuja ohjeita tai Käsikirjassa annettuja ohjeita.

Franchising-sopimuksessa ja sen liitteissä määritellään yksityiskohtaisesti säännöt sopijapuolten väliselle yhteistyölle. Franchising-yrittäjän keskeisenä sopimusvelvoitteena on liiketoiminnan harjoittaminen Franchising-sopimuksessa ja Käsikirjassa määritellyllä tavalla sekä yrittäjävastuun ottaminen omasta liiketoiminnastaan. Franchise-yrittäjä toimii itsenäisenä yrityksenä omissa nimissään, omaan lukuunsa, omalla riskillään ja vastaa itsenäisesti omista velvoitteistaan ja kustannuksistaan. Kotipizza voi kuitenkin pyynnöstä ja sen muutoin tarkoituksenmukaiseksi havaitessaan antaa ketjuun kuuluvalla franchise-yritykselle neuvonta-apua taloudellisissa kysymyksissä sekä liiketoiminnan käytännön järjestelyissä. Franchise-yrittäjä on velvollinen maksamaan Kotipizzalle konseptin käyttöoikeudesta ja ketjutoiminnan tuottamista palveluista varsinaisen franchising-maksun lisäksi Franchising-sopimuksessa tarkemmin määriteltyjä maksuja, kuten vuokra-, liittymis-, rakentamis-, käyttöjärjestelmä-, koulutus- ja muita erikseen sovittuja maksuja. Mikäli Kotipizza luovuttaa franchise-yrittäjälle käyttöoikeuden liikepaikkaan, voi liikepaikka olla franchise-yrittäjällä käytössä määritellyn konseptin mukaisessa liiketoiminnassa enintään Franchising-sopimuksen voimassaoloajan. Franchise-yrittäjä ostaa tai hankkii leasing-rahoituksella Kotipizzalta tai tämän osoittamalta taholta konseptin mukaiset laitteet ja kalusteet sekä sitoutuu tarvittaessa uusimaan omalla kustannuksellaan yksittäiset koneet, laitteet, sisustuksen ja muut liikepaikan ilmeeseen kuuluvat osatekijät.

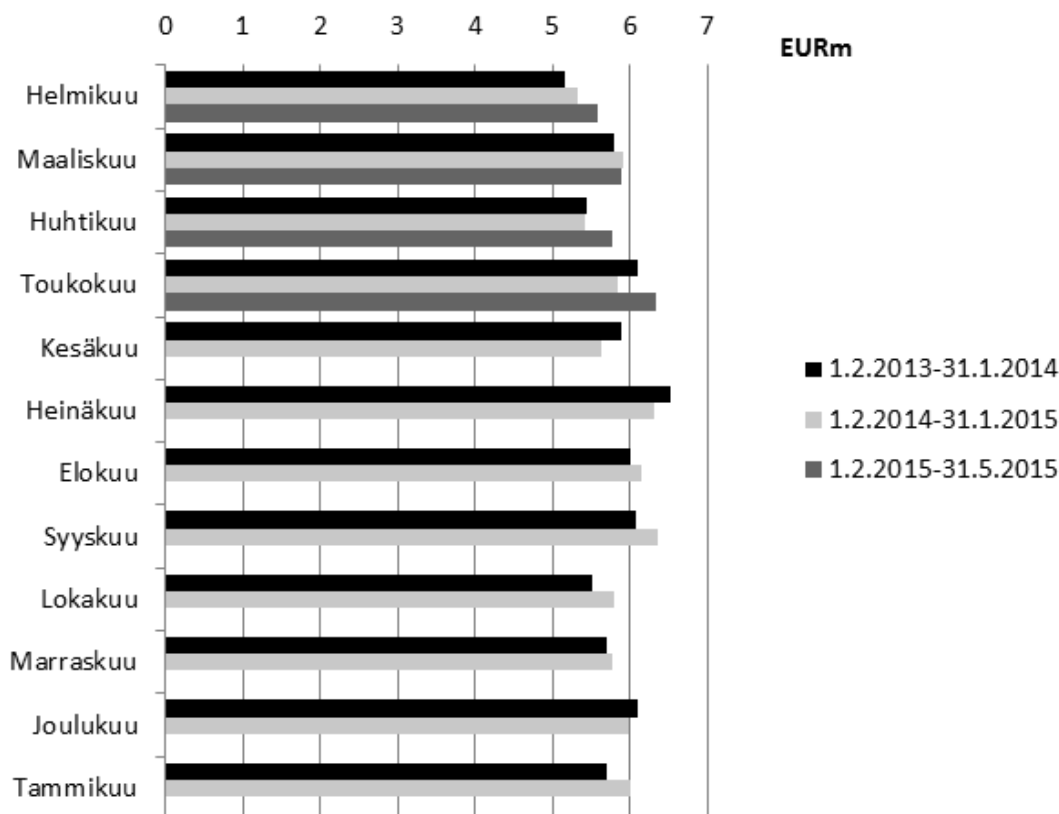
Franchising-sopimuksessa Kotipizzan keskeisenä velvollisuutena on sitoutua konseptien ja liiketoiminnan jatkuvaan kehittämiseen sekä ketjun edun valvomiseen ja kehittämiseen. Kotipizza sitoutuu myös tuotevalikoiman sekä ketjun profiilin ja luonteen sekä yksilöitävyyden ylläpitämiseen ja kehittämiseen, hallinnon tukitoimiin sekä tiedottamiseen ja kouluttamiseen. Kaikki liiketoimintaan liittyvät tunnukset sekä niiden pysyvät käyttö- ja omistusoikeudet omistaa Kotipizza, joka antaa Franchising-sopimuksen voimassaolon ajaksi franchise-yrittäjän käyttää sopimuksen mukaisesti Kotipizzan omistamia nimityksiä, merkkejä ja muita oikeuksia. Kaikki franchise-yrittäjien käyttöön luovutettava tieto ja aineisto tallennustavasta riippumatta on jatkuvasti Kotipizzan omaisuutta. Kotipizza edellyttää, että liikepaikka täyttää ulkoasultaan ja varustelutasoltaan ketjuun kuuluvalla ravintolalle asetetut vaatimukset. Kotipizzalla on koska tahansa oikeus tarkistaa liikepaikan kunto ja antaa franchise-yrittäjälle sen kuntoon liittyviä ohjeita ja määräyksiä. Kotipizza sitoutuu lisäksi siihen, että se ei irtisano tai pura vuokrasopimusta loppumaan Franchising-sopimuksen voimassaoloaikana ilman perusteltua syytä.



Kuva 8: Kotipizzan liiketoimintamalli.

Kotipizzan liiketoimintamalli perustuu pitkäaikaisiin ja huolella rakennettuihin suhteisiin sen eri sidosryhmien kanssa. Liiketoiminnan kannalta keskeisimmät ulkoiset sidosryhmät ovat Kotipizzan franchise-yrittäjät, joiden keskuudestaan vaalilla valitsemat edustajat muodostavat myös markkinointiosuuskunnan, sekä useat tavaroiden ja raaka-aineiden toimittajat. Kotipizzan liikevaihto muodostuu franchise-maksuista, jotka ovat suuruudeltaan 6,5 prosenttia franchise-yrittäjän verollisesta myynnistä ja joita kerätään Kotipizza Groupin hallinnoimien lisenssien käytöstä, sekä toimittajien ja Foodstockin maksamista toimittajamaksuista. Franchise-maksut sekä muut maksut franchise-yrittäjille Franchise-sopimuksen perusteella maksettavaksi tulevat maksut ovat yhteensä keskimäärin noin 10 prosenttia franchise-yrittäjän verollisesta myynnistä. Liikevaihtoon sisältyvät lisäksi myös liiketilojen vuokrista syntyvät erät, jotka vuokrasopimukset omiin nimiinsä solmiva Kotipizza maksaa ja laskuttaa sitten yrittäjiltä. Ajoittain Kotipizza voi itse omistaa ja operoida yksittäisiä Kotipizza-ravintoloita, ja tällöin näiden ravintoloiden myynti lasketaan osaksi Kotipizzan liikevaihtoa ja tulosta. Kotipizzan strategian mukaisesti omassa hallussa oleviin ravintoloihin pyritään hankkimaan uudet franchise-yrittäjät.

Kotipizza-ravintoloiden myynti ei ole kovin herkkä kausivaihtelulle. Parhaat myyntiluvut saavutetaan tyypillisesti kesäkuukausina ja loppuvuoden juhলাkauden aikana, kun kalenterivuoden ensimmäiset kolme kuukautta ovat tyypillisesti vuoden heikoimmat.



Kuva 9: Kotipizza-ravintoloiden kuukausittainen ketjumyynnin kehitys 1.2.2013-31.5.2015.

19.4. Foodstock

Foodstock Oy on suomalainen kansainvälisesti toimiva osto- ja logistiikkaoperaattori. Yhtiön toimiala on tukkukauppa ja se on perustettu vuonna 2003. Foodstock on Kotipizza Groupin kokonaan omistaman tytäryhtiön Frankis Finlandin kokonaan omistama tytäryhtiö. Foodstock tarjoaa hankinta-, logistiikka- ja valikoimapalveluita HoReCa (hotelli-, ravintola- ja catering) -alan asiakkaille sekä ruokaa valmistavalle teollisuudelle sekä innovaatiotuotteita vähittäiskaupalle. Foodstockin toiminta ja tarjoama keskittyy pääosin Suomessa toimiviin pikaruokaravintolaketjuihin ja näille tarjottaviin palveluihin. Foodstock keskittyy tarjoamaan räätälöityjä ja kohdennettuja palveluita valikoiduille alan toimijoille. Yhtiö pyrkii erottautumaan alan muista toimijoista joustavien toimintamallien ja kilpailukykyisten logistiikkapalveluiden avulla. Foodstockin vahvuutena on erityisesti joustavuus ja reagointikyky ja se kiinnittää toiminnassaan erityistä huomiota toimitusvarmuuteen, tehokkuuteen ja laatuun. Foodstock on myös painottanut johdonmukaisesti toiminnassaan kestävän kehityksen periaatteita ja raaka-aineiden vastuullisuutta ja on siten kehittänyt tehokkaan hankintaverkoston esimerkiksi vastuullisesti pyydyille kalatuotteille.

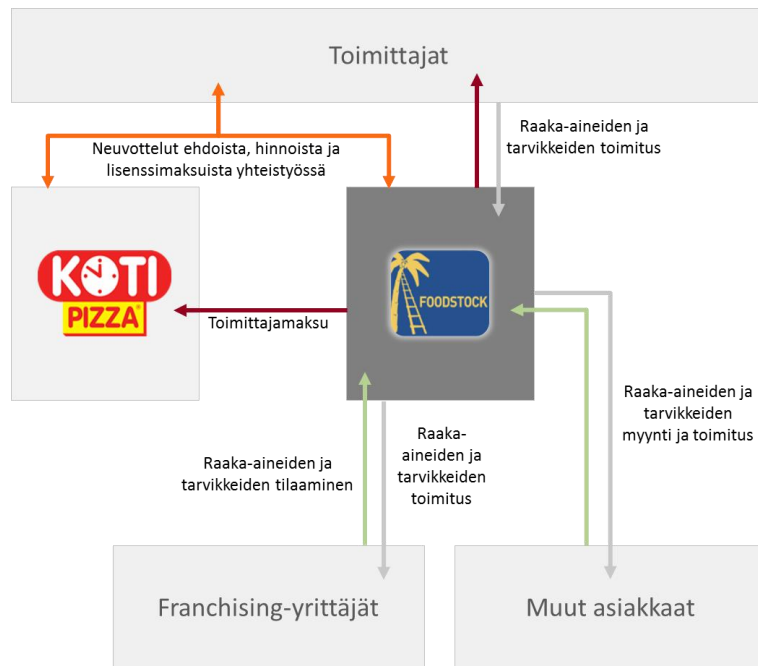
Foodstock hankkii välittämänsä tuotteet suoraan kotimaiselta teollisuudelta sekä Euroopan, Kaakkois-Aasian ja Pohjois- ja Etelä-Amerikan merkittävimmiltä tavarantoimittajilta. Tuotteiden hankkiminen suoraan tavarantoimittajilta antaa Foodstockille monipuoliset valmiudet auttaa sen asiakkaita kuluttajälähtöisen ja konseptin mukaisen tuotevalikoiman rakentamisessa.

Foodstockin päätuoteryhmät ovat maitotaloustuotteet (juusto), lihat, leivontapakasteet (pizzapulla), kala-, hedelmä- ja vihannessäilykkeet sekä pakkausmateriaalit. Tuotteilla on pitkäaikaiset, luotettavat tavarantoimittajat, mutta myös vaihtoehtoiset tavarantoimittajat mahdollisten poikkeustilanteiden sekä toimituskatkosten varalta. Sopimukset ovat päätuoteryhmien osalta luonteeltaan pitkäaikaisia, mutta tuotteet kilpailutetaan säännöllisesti.

Foodstockin toimintamalli perustuu syvälliseen asiakkaidensa tuntemiseen, minkä takia asiakkaiden määrä on varsin rajallinen. Foodstock toimittaa raaka-aineet ja materiaalit Kotipizza Groupin hallinnoimien ravintolakonseptien ravintolayrittäjille, jolloin selvästi suurin yksittäinen asiakas Foodstockille on Kotipizza-

ketjun ravintolaverkosto. Kotipizza-ravintoloiden raaka-aine- ja materiaalitoimitusten lisäksi Foodstock vastaa mm. SUBWAY® -ravintoloiden käyttämien raaka-aineiden logistiikasta ja Rolls-hampurilaisravintolaketjun koko raaka-aine- ja materiaalitoimituksista.

Foodstockilla on hyvät suhteet tärkeimpiin tavarantoimittajiin. Yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittävimmät toimittajat ovat Valio Oy, Oy Sinebrychoff Ab (”Sinebrychoff”), Euro Pizza Products B.V., Italagro S.A. ja Saarioinen Oy, joiden kanssa yhtiöllä on myös yhteistä tutkimus- ja kehitystoimintaa. Valio Oy:n ja Sinebrychoffin kanssa yhteistyö on jatkunut yli 15 vuoden ajan.



Kuva 10: Foodstockin liiketoimintamalli.

Foodstockin liiketoiminta muodostuu pääasiassa raaka-aineiden ja tarvikkeiden myynnistä ja toimitusketjun hallinnasta kun tuotteet toimitetaan sen loppuasiakkaille. Varastointi- ja kuljetuspalvelut ostetaan yhteistyökumppaneilta. Keskeistä on tehokas ja kilpailukyinen hankintatoiminta, jonka Foodstock tekee suoraan valikoiduilta toimittajilta. Foodstockin liikevaihto muodostuu asiakkaille toimitettujen raaka-aineiden ja tarvikkeiden perusteella saatavista maksuista.

19.5. Uudet konseptit

Kotipizzan markkinointi-, ketju- ja franchising-kokemus ja Foodstockin hankinta- ja logistiikka-kokemus muodostavat kokonaisuuden, jonka pohjalta Yhtiöllä on erinomainen mahdollisuus kehittää, lanseerata ja tukea uusia ruoka- ja ravintolakonsepteja. Yhtiön johto uskoo kokemukseensa sekä kansainvälisiin esimerkkeihin ja tutkimuksiin pohjautuen, että Suomessa tulee tulevana vuosina olemaan kysyntää erityisesti fast casual -konsepteja noudattaville ravintoloille, jotka tarjoavat kohtuuhintaista ruokaa, mutta panostavat perinteisistä pikaruokaketjuja voimakkaammin ruoan laatuun, aitousen ja vastuullisuuteen. Yhtiö pyrkii luomaan uusia konsepteja strategiansa mukaisesti sekä yksin, liittoutumalla konseptien luojien kanssa että yrityskauppojen kautta.

Uusia fast casual -ravintolakonsepteja ja -ketjuja on mahdollista kehittää ja lanseerata sekä orgaanisesti että yritysostoin. Kotipizza Group, Chalupa Oy ja hanavirvoitusjuomiin keskittynyt Think Drinks Oy ovat solmineet 13.3.2015 Chalupa Oy:tä koskevan osakassopimuksen. Helsingin Kallioon on tarkoitus avata kesällä 2015 meksikolaistyylistä fast casual -konseptia noudattavan Chalupa-ketjun ensimmäinen ravintola. Vuoden 2015 loppuun mennessä Kotipizza Groupin tavoitteena on avata neljä uutta Chalupa-ravintolaa eri puolille Helsinkiä. Yhtiön tavoitteena on laajentaa ketjua tulevaisuudessa myös muihin kaupunkeihin sekä kehittää konseptista jatkossa franchising-pohjainen ketju.

19.6. Kilpailutilanne

Suomen pikaruokamarkkinat ovat viime vuosikymmenten aikana noudattaneet joidenkin vuosien viiveellä alan kansainvälistä kehitystä ja erityisesti Yhdysvalloissa syntyneitä trendejä. Viime vuosina Yhdysvalloissa pikaruokamarkkinoiden suurimpia menestyjiä ovat olleet niin kutsutut fast casual -ravintolat, jotka ovat edullisia, mutta painottavat konsepteissaan ruoan laatua, aitoutta ja vastuullisuutta sekä perinteistä pikaruokaa laadukkaampaa palvelukokemusta. Huomattavia fast casual -konseptien menestystarinoita Yhdysvalloissa ovat olleet esimerkiksi meksikolaistyylinen Chipotle-ketju sekä hampurilaisketju Shake Shack.¹⁶ McDonald'sin kaltaisten pikaruokaketjujen myynnit ovat sen sijaan pysyneet paikallaan tai jopa kääntyneet laskuun.¹⁷ Esimerkiksi McDonald's on pyrkinyt uudistumaan ottamalla konseptiinsa ja markkinointiviestintäänsä fast casualia muistuttavia elementtejä. Suomessa fast casual -tyyppinen ruokailu on suhteellisen uutta ja se on vahvimmin lähtenyt liikkeelle yksittäisten tai muutaman toimipaikan ravintoloiden kautta. Ketjuuntuneet fast casual -konseptit eivät vielä ole kovin vakiintuneita, mutta esimerkiksi Hesburger ja S-ryhmä ovat kevään 2015 aikana julkistaneet omia meksikolaistyyppistä ruokaa tarjoavia konseptejaan. Tilastoitua tietoa fast casual -markkinoista Suomessa ei ole saatavilla.

Yhtiön johto uskoo kokemukseensa sekä kansainvälisiin esimerkkeihin ja tutkimuksiin nojautuen, että fast casual tulee aiheuttamaan merkittäviä muutoksia myös Suomessa kasvattaen koko food service -markkinaa ja kasvaen selvästi pikaruokamarkkinoita nopeammin. Kotipizza pyrkiikin kehittämään konseptiaan jatkuvasti fast casualin suuntaan panostamalla erityisesti palvelukokemuksen kehittämiseen, ruoan aitouteen ja vastuullisuuteen sekä yhdessä yrittäjien kanssa toteutettavaan tuotekehitykseen. Samalla Yhtiö pyrkii kehittämään ja lanseeraamaan Suomeen uusia fast casual -ravintolakonsepteja sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta.

19.7. Keskeiset vahvuudet

Pizzamarkkinoiden johtava markkina-asema ja brändi

Kotipizza-ravintoloiden markkinaosuus Suomen ketjuuntuneiden pikaruokaravintoloiden vuotuisesta liikevaihdosta on noin 14 prosenttia¹⁸. Ravintoloiden lukumäärällä mitattuna Kotipizza on Suomen suurin pizzaravintolaketju. Johtavan markkina-aseman lisäksi Kotipizza on Suomen tunnistetuin pizzatuotemerkki, jolla ei ole merkittäviä yksittäisiä kilpailijoita. Brändin top of the mind -tunnettuus suomalaisten kuluttajien keskuudessa on toimialan paras.¹⁹

Johtava markkina-asema edesauttaa jatkuvasti kehittyvän toimialan muutostrendien ohjaamisessa. Ravintoloiden koko maan kattava verkosto mahdollistaa nopean reagoinnin kuluttajien käyttämisessä tapahtuviin muutoksiin ja erilaisten kampanjoiden kohdentamisen valikoiduille asiakasjoukoille. Kotipizzalla on ketjuuntumisen, markkinointikokemuksen ja markkinointiosuuskunnan kautta tulevan merkittävän markkinointibudjetin tuella yksittäisiä alan toimijoita vahvempi kyvykyys rakentaa brändiään. Täten käytössä olevat resurssit mahdollistavat Kotipizzan toimialalla tapahtuvien muutosten hyödyntämisen liiketoiminnan kannalta edullisella tavalla.

Toimiva liiketoimintamalli

Kotipizza Groupin liiketoimintamallin toimivuuden keskiössä on koko ravintola-alan arvoketjun hallitseminen konsernin sisällä. Franchising-toimintamalli on kehitetty hyvin toimivaksi ja sen kehittämistä jatketaan edelleen. Ketjuohjauksen ja Foodstockin osto- ja logistiikkapalveluiden avulla liiketoimintamallin taloudellinen riski, investoinnit ja käyttöpääoman sitovuus pysyvät maltillisina. Kotipizzan liiketoiminnalla on vakaa historia yli 25 vuoden ajalta.

Franchising-toimintamalli mahdollistaa yhtenäisen ja kustannustehokkaan tuotekehityksen yhteistyössä alan johtavien ammattilaisten sekä Kotipizza Groupin oman tuotekehitysyksikön kanssa. Yhtiö pyrkii jatkuvasti kehittämään tuotteitaan ja tuomaan uusia innovatiivisia tuotteita markkinoille vastaten näin asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin.

¹⁶ Chipotle Mexican Grill, Inc., Koko vuoden 2014 tulostiedote. Shake Shack Inc., Koko vuoden 2014 tulostiedote.

¹⁷ McDonald's Corporation, Koko vuoden 2014 tulostiedote.

¹⁸ Matkailu- ja Ravintolapalvelut, MaRa ry.

¹⁹ Kotipizzan bränditutkimus 2014, Virta Helsinki Oy.

Ketjuohjaus ja markkinointiosuuskunta mahdollistavat mittavien keskitetysti johdettujen markkinointi- ja imagokampanjoiden toteuttamisen alhaisella kulurakenteella yksittäisten ravintoloiden näkökulmasta. Keskitetty markkinointi ja brändien tunnettuus mahdollistavat lisäksi uusien ravintoloiden perustamisen uusiin toimipaikkoihin olemassa olevan kysynnän pohjalta, mikä osaltaan madaltaa liiketoimintariskiä. Konserni pystyy tarjoamaan uusille yrittäjille vahvat taustajoukot ja konsernin tuen, jotta uusien ravintoloiden avaus olisi mahdollisimman sujuvaa ja kynnys yrittäjäksi lähtemiselle olisi matala. Lisäksi vahvuutena on Foodstockin tukkuosaaminen toimialalla, joka mahdollistaa joustavan ja sopeutuvan toimintamallin. Kilpailukykyinen toimintamalli on mahdollistanut mm. yhteistyön SUBWAY® -ravintoloiden ja Rolls-ketjujen kanssa, joissa Foodstockin tarjooma on sopeutettu vastaamaan ketjujen yksilöllisiä tarpeita. Foodstock pystyy nopeasti ja tehokkaasti skaalaamaan toimintaansa asiakkaan tarpeiden mukaisesti esimerkiksi ruoka-alan trendien muuttuessa tai asiakkaiden kasvaessa.

Vahva kassavirtakonversio kasvavalla toimialalla

Pikaruoka-alan kysyntä ei ole erityisen herkkä vallitsevalle taloustilanteelle, sillä tarjooman hintaväli on ravintolaruoaksi matala. Pikaruokan kysyntä saattaa jopa kasvaa matalasuhteissa muun ravintolaruokan kysynnän laskiessa. Pikaruokailu ja erityisesti fast casual -syöminen on ravintola-alan nopeimmin kasvava osa-alue, mikä johtuu kuluttajien muuttuvista kulutustottumuksista, jossa etsitään laadukkaita ja nopeita ruokailuvaihtoehtoja.

Yhtiön franchise-toimintaan perustuva liiketoimintamalli mahdollistaa liikevaihtoon nähden matalan investointitason ja sitoo vähän käyttöpääomaa. Tästä johtuen liiketoiminnan volyymin kasvun tuottama rahavirta ohjautuu lähes täysimääräisesti Yhtiön rahavaroihin. Vahva kassavirtakonversio luo perusteet kannattavalle kasvuille. Lisäksi Foodstockin matalat kiinteät kustannukset ja joustava liiketoimintamalli mahdollistavat nopean reagoimisen toimintaympäristössä tapahtuviin kysynnän muutoksiin.

Sitoutunut ja kokenut johto

Yhtiön johdolla on laaja kokemus pikaruokaravintolatoimialalta, logistiikasta sekä myynnin ja liiketoiminnan johtamisesta. Kotipizza Group -konsernin ja Foodstockin toimitusjohtajat ovat olleet mukana perustamassa Foodstock Oy:tä vuonna 2003. Kotipizza Group -konsernin talousjohtaja on aiemmin toiminut suomalaisen pörssiyhtiön talous- ja sijoittajaviestintätehtävissä. Lisäksi johdolla on merkittävää omakohtaista kokemusta Kotipizza-yrittäjän päivittäisestä liiketoiminnasta. Yhtiön johto uskoo, että tämän kokemuksen ja tietämyksen avulla Yhtiö pystyy edelleen kehittämään ja laajentamaan liiketoimintaansa sekä toteuttamaan strategiaansa toimialan muutostrendien mukaisesti. Kokemuksen lisäksi johto on osakeomistuksensa kautta taloudellisesti sitoutunut Yhtiöön ja sen kehittämiseen.

Innovatiivinen vakiintunut toimija kasvavassa fast casual -pikaruokamarkkinassa

Kotipizza Group pyrkii asemoitumaan perinteisen pikaruokailun ja edullisen ravintolaruokailun väliin jäävään fast casual -segmenttiin. Fast casual -ravintolat erottautuvat perinteisestä pikaruoka-asteesta raaka-aineiden laadun, ruoanvalmistusmenetelmien ja vaativamman reseptiikan osalta. Aterian hinta jää kuitenkin selvästi perinteistä ravintolaruokailua matalammaksi. Tavoiteltu hintapiste on tyypillisesti noin kymmenen euroa ruokailijaa kohden. Fast casual on erityisesti Yhdysvalloista lähtöisin olevana trendinä ollut viime vuosina ravintola-alan nopeimmin kasvava segmentti kuluttajien raaka-ainetietouden ja vaatimusten kasvaessa.

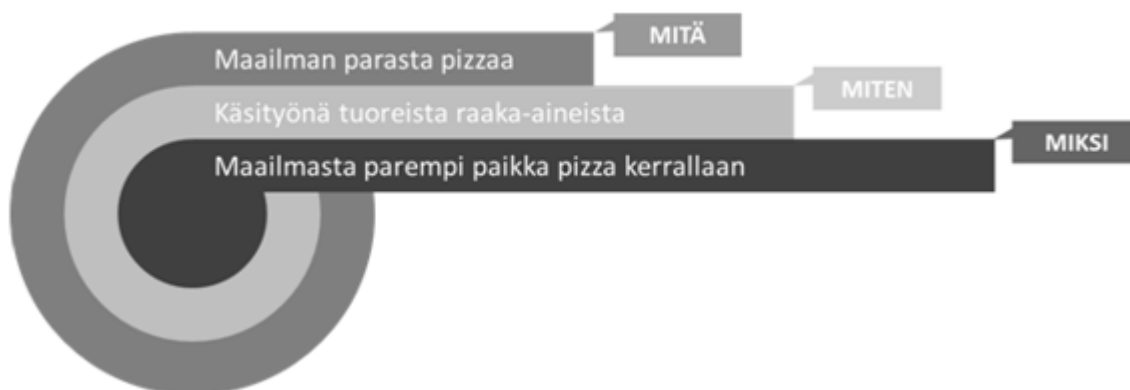
Kotipizza Group noudattaa vastuullisuuden periaatteita liiketoiminnassaan ja pitää itseään vastuullisuuden edelläkävijänä toimialallaan. Vastuullisuuden periaatteita tuodaan voimakkaasti esiin Yhtiön markkinointiviestinnässä. Vastuullisuuden kautta Kotipizza Group on asemoitunut nykyliiketoiminnassaan suomalaisen fast casual -segmenttiin sekä keskittyy uusilla franchising-konsepteilla vastaamaan uusiin makutottumuksiin.

19.8. Liiketoimintastrategia

Kotipizza Group uskoo vahvasti fast casual -syömisestä kasvuun, missä asiakkailta on mahdollisuus saada ravintolassa kymmenellä eurolla aidoista raaka-aineista vastuullisesti tuotettu ateria. Kansainvälisesti fast casual on vakiinnuttanut asemansa perinteisen pikaruokailun ja ravintolaruokailun välissä. Suomessa kehityksen

odotetaan mukailevan kansainvälistä kehitystä. Yhtiön osaaminen franchising-toiminnasta ja Foodstockin tehokas logistiikka antavat konsernille ainutlaatuisen mahdollisuuden kehittää Suomen markkinoille uusia fast casual -ketjuja ja -konsepteja.

Kotipizza Groupin visiona on valmistaa Kotipizzan kautta maailman parhaita pizzoja. Toiminta perustuu käsityönä tuoreista raaka-aineista valmistettuihin tuotteisiin, asiakkaan toiveiden mukaisesti. Kotipizza-ravintolat eivät tyydy ainoastaan valmistamaan noin 7 miljoonaa pizzaa vuodessa, vaan toiminnalla tulee olla suurempi merkitys suomalaisen ruokakulttuurin edistäjänä. Kotipizza Groupin missio on tehdä maailmasta Kotipizzan kautta parempi paikka pizza kerrallaan.



Kuva 11: Kotipizza Groupin ja Kotipizzan visio ja missio. Samaa visiota ja missiota tullaan soveltamaan myös uusiin avattaviin konsepteihin.

Kotipizza Group pyrkii liiketoimintastrategiansa avulla aktiivisesti toteuttamaan missionsa mukaista liiketoimintaa saavuttaakseen sille asetetut tavoitteet. Kotipizzan organisaatio sekä tuotteet uudistuvat ja mukautuvat kuluttajien muuttuviin kulutustottumuksiin, joissa korostuu tällä hetkellä liiketoiminnan vastuulliset lähtökohdat ja houkutteleva hinta-laatusuhde. Koko Kotipizza Groupin arvoketjussa korostuu vastuullisuus, jonka toteuttaminen on kiteytetty seuraavien neljän teeman ympärille.

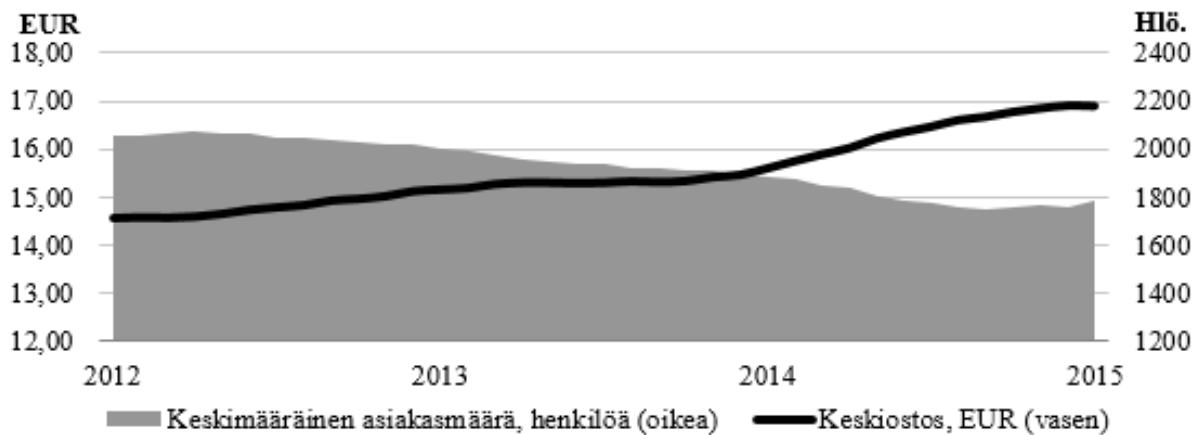
Vastuu kuluttajista	• Tunnemme raaka-aineiden alkuperän 100%:sti ja kerromme sen avoimesti.
Vastuu työntekijöistä	• Koulutamme. Huolehdimme työnantajavelvollisuuksista 100%:sti.
Vastuu ympäristöstä	• Raportointi haastaa jatkuvaan seurantaan ja parantamiseen.
Vastuu tulevaisuudesta	• Ei harmaata taloutta. Tuemme paikallista yrittäjyyttä.

Kuva 12: Neljä viestiä vastuullisuudesta.

Kotipizza Group toteuttaa liiketoimintaansa seuraavien strategisten painopistealueiden kautta:

Same store sales –liikevaihdon kasvattaminen Kotipizza-ravintoloiden konseptia uudistamalla

Kotipizza-ravintoloiden ilmettä ja tuotevalikoimaa alettiin määrätietoisesti kehittää vuonna 2013 pyrkimyksenä korostaa tarjooman tuoreutta, laatua ja vastuullisuutta. Ensimmäiset 3 uuden konseptin mukaista ravintolaa avattiin vuonna 2014. Asiakkaat ovat ottaneet uuden konseptin erinomaisesti vastaan, mikä näkyy sekä asiakaskäyntien lukumäärän viimeaikaisena kasvuna että rahamääräisen keskiostoksen kasvuna.



Kuva 13: 12 kuukauden rullaava keskimääräinen kuukausittainen ravintolakohtainen asiakasmäärä ja keskiostos.

Vuoden 2015 aikana konseptiuudistuksen toteutus on sovittu 62 ravintolaan, mikä vastaa noin 25 prosenttia koko ravintolaverkostosta. Ensimmäisen neljän kuukauden aikana olemassa oleviin kuuteen Kotipizza-ravintolaan toteutettiin konseptiuudistus ja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana toteutuvien uudistuksien määrä on yhteensä 12. Lähes koko ravintolaverkoston konsepti-ilme on tavoitteena uudistaa vuoden 2016 loppuun mennessä. Konseptiuudistuksen tavoitteena on selkiyttää Kotipizzan markkina-asemaa, kasvattaa Kotipizzan tunnettuutta ja kasvattaa keskimääräistä ravintolakohtaista myyntiä (ns. "same store sales").

Kotipizza-ravintolaverkoston laajentaminen uusilla ravintola-avauksilla

Kotipizza-verkoston ravintolat ovat nykyisellään lähes poikkeuksetta hyvin kannattavia. Osana vuonna 2012 käynnistettyä konseptiuudistuksen suunnittelua ravintolaverkostoa ryhdyttiin kehittämään kannattamattomien ja heikomman sijainnin ravintoloiden sulkemisilla. Vuoden 2014 aikana muutostyö saatiin valmiiksi ja vuoden lopussa maanlaajuinen verkosto koostui noin 261 ravintolasta.

Kotipizza-ravintoloiden verkosto pyrkii kasvamaan avaamalla ravintoloita keskeisille sijainneille erityisesti kasvukeskuksissa ja suuremmissa kaupungeissa. Kaikki uudet ravintolat avataan uuden konseptin mukaisella myymäläilmeellä. Vuonna 2015 ensimmäisen neljän kuukauden aikana avattiin kuusi uutta ravintolaa Helsingissä, Espoossa, Vaasassa, Joensuussa ja Lappeenrannassa. Vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuolikkaan aikana tullaan avaamaan vielä toiset kuusi ravintolaa, ja vuoden 2015 toisella vuosipuolikkaalla tavoitteena on avata vielä kuusi ravintolaa lisää. Yhtiön johdon arvion mukaan Kotipizza-verkoston potentiaali on yhteensä noin 350 ravintolaa maanlaajuisesti seuraavan viiden vuoden aikana markkinaolosuhteista riippuen.

Verkkokauppa ja aito monikanavaisuus asiakasrajapinnassa

Kotipizza haluaa olla edelläkävijä ravintola-alan verkkokaupassa ja on kehittänyt omaa palveluaan jo vuodesta 2011. Lokakuussa 2014 Kotipizza lanseerasi uuden verkkokaupan, jonka ulkoasu ja toiminnallisuudet vastaavat nykypäivän tarpeisiin. Verkkokaupan toteutus on digitaalisessa ympäristössä skaalautuva ja toimii saumattomasti eri päätelaitteilla. Verkkokaupan uudistaminen on osa koko ravintolakonseptin muutosta, millä pyritään takaamaan kuluttajille joustava ja ensiluokkainen ostokokemus. Kotipizzan verkkosivujen www.kotipizza.fi lisäksi Yhtiö on

aktiivinen laajasti eri sosiaalisen median palveluissa kuten Facebookissa, Instagramissa ja Twitterissä, joissa se on saavuttanut laajan seuraajajoukon.

Kotipizzan verkkokaupan kautta tehdyt tilaukset muodostavat nykyään jo noin kolme prosenttia ketjun myynnistä ja yhtiön johto odottaa verkkokaupan osuuden kasvavan lähitulevaisuudessa. Lokakuussa 2014 tapahtuneen verkkokaupan lanseeraamisen jälkeisen kuuden kuukauden aikana kuukausimyynti on kasvanut keskimäärin noin 10–20 prosenttia kuukaudessa.

Verkkokaupan kautta tehtyjen ostoksien arvo oli jo yli 250 000 euroa toukokuussa 2015. Verkkokauppaan rekisteröityneiden käyttäjien määrä on myös kasvanut voimakkaasti ja huhtikuussa 2015 käyttäjiä oli yli 18 000. Rekisteröityneistä käyttäjistä noin kolmannes tekee ostoksen vähintään kerran kuukaudessa. Verkkokaupan keskiostos on noin 27 euroa tilausta kohden, ja verkkokaupan keskiostos on suurempi kuin ravintolan keskiostos.

Uusien fast casual -ravintolakonseptien kehittäminen ja lanseeraaminen

Uudet fast casual -ravintolakonseptit ovat merkittävä osa Yhtiön tulevaisuuden kasvustrategiaa. Yhtiön pitkäaikainen kokemus kannattavasta ravintolatoiminnan franchising-mallista antaa valmiudet uusien ravintolakonseptien kustannustehokkaalle lanseeraamiselle ja kehittämiselle. Uusien konseptien kannalta keskeisessä roolissa on markkinointi ja brändäys sekä logistiikkaketjun hallinta. Kotipizza Groupilla on laaja ja tunnistettu osaaminen markkinoinnissa ja vastaavasti Foodstockin vastuullinen ja joustava toimintamalli on keskeinen tekijä laadukkaiden ja yksilöllisten raaka-aineiden hankinnassa.

Yhtiö on luonut laadukkaan ja skaalautuvan toimintamallin uusille ravintolakonsepteille, josta ensimmäisenä osoituksena on Think Drinks Oy:n kanssa yhteisyrityksenä toukokuussa 2015 lanseerattu meksikolaistyyppinen fast casual -brändi Chalupa. Chalupan ensimmäinen ravintola on tarkoitus avata Helsingin Kallioon. Vuoden 2015 loppuun mennessä Yhtiöllä on tavoitteena avata neljä uutta Chalupa-ravintolaa Helsingissä. Yhtiön tavoitteena on laajentaa ketjua tulevaisuudessa myös muihin kaupunkeihin sekä kehittää Chalupa-konseptista franchising-pohjainen ketju. Yhtiö pyrkii luomaan uusia konsepteja strategiansa mukaisesti sekä yksin, liittoutumalla konseptien luojien kanssa että yrityskauppojen kautta.

Fast casual -brändiportfolion laajentaminen mahdollisin yritystoin

Yhtiö tutkii aktiivisesti mahdollisuuksia yritystoiniin ravintola-alan toimijoista, joissa tunnistetaan potentiaalia fast casual -markkinalle soveltuviin konsepteihin. Yhtiön johto uskoo fast casual -trendin yleistymisen tuovan alalle uusia ravintolakonsepteja, joiden odotetaan kiihdyttävän segmentin kasvua tulevaisuudessa. Yhtiö pyrkii tunnistamaan mahdollisista uusista konsepteista houkuttelevimmat ja tarjoamaan mahdollisuutta yhteisyritykselle tai yrityskaupalle. Yhtiö uskoo tietotaitonsa ja taloudellisten resurssiensa avulla pystyvänsä tarjoamaan useille paikallisille toimijoille väylän liiketoiminnan merkittävään laajentamiseen ja jatkokehittämiseen.

19.9. Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön hallitus asetti Yhtiölle uudet keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet kokouksessaan 27.5.2015. Yhtiön keskipitkän aikavälin taloudellisena tavoitteena ovat jatkuvien toimintojen ketjumyynnin vähintään 5 prosentin vuosittainen kasvu, korkean kassakonversion ylläpito, vertailukelpoisen EBITDA:n 15–20 prosentin kasvu sekä jakaa osinkoa 60–80 prosenttia yhtiön jatkuvien toimintojen tilikauden voitosta.

Jatkuvien toimintojen ketjumyynti on Yhtiön kanssa kulloinkin franchising sopimussuhteessa olevien yritysten yhteenlaskettu myynti, jonka perusteella yhtiön franchising maksut kuukausittain laskutetaan. Se sisältää myös yhtiön suorassa omistuksessa olevien ravintoloiden myynnin. Jatkuvien toimintojen ketjumyynti oli 70,5 miljoonaa euroa 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella. Jatkuvien toimintojen ketjumyynti 31.1.2015 päättyneellä tilikaudelta ei sisällä tilikaudella myydyin 55 Burger, Cola and Fries liiketoiminnan ketjumyyntiä.

Vertailukelpoisella käyttökateella (EBITDA) tarkoitetaan yhtiön jatkuvien toimintojen käyttökate (EBITDA) oikaistuna kertaluonteisilla erillä. Kertaluonteisiin eriin kuuluvat muun muassa myyntivoitot ja –tappiot sekä liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kulut. Vertailukelpoinen käyttökate perustuu myös aina yhtiön jatkuihin toimintoihin, joista lopetetut toiminnot on oikaistu. Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) oli 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella 4,4 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)

31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei sisällä tilikaudella myytyä 55 Burger, Cola and Fries liiketoimintaa eikä tilikauden aikana myytyä tilitoimisto Francount Oy:n liiketoimintaa eikä kertaluonteisia eriä.

19.10. Ympäristökysymykset

Pikaruokaravintola-alalla suurin ympäristökuormitus aiheutuu energiasta, vedestä ja bioperäisten materiaalien käsittelystä syntyvistä jätteistä. Vaikka ympäristövastuulla ja kestäväällä kehityksellä on tärkeä merkitys Yhtiön toiminnassa, Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön liiketoimintaan ei liity merkittäviä ympäristötekijöitä, jotka saattaisivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin käyttää sen aineellista käyttöomaisuutta.

Yhtiön johto uskoo kokemukseensa sekä kansainvälisiin esimerkkeihin ja tutkimuksiin pohjautuen, että ympäristökysymykset ja erityisesti kestävä kehitys ja vastuullisuuden periaatteet tulevat vaikuttamaan jatkuvasti enemmän kuluttajien valintoihin erityisesti fast casual -ravintolakonseptien noustessa perinteisten pikaruokaravintoloiden rinnalle. Kotipizza Group onkin panostanut johdonmukaisesti ruokansa vastuullisuuteen luopumalla esimerkiksi kaikkien uhanalaisten kalalajien käytöstä sekä panostamalla kotimaisiin ja luomutuotteisiin raaka-aineisiin. Kotipizza Group osallistuu myös ympäristöministeriön käynnistämään Sitoumus2050-ohjelmaan ja on antanut oman vastuullisuussitoumuksensa, jonka noudattamisesta se raportoi säännöllisesti. Vastuullisuus ja aitous on nostettu myös Kotipizza Groupin markkinointiviestinnän keskeisiksi teemoiksi ja viesteiksi.

19.11. Immateriaalioikeudet

Kotipizza Group on rekisteröinyt nimensä ja logonsa sekä osan tuotteistaan (esim. Kotzone, Lankkupizza) tuote- ja tavaramerkeiksi.

19.12. Tutkimus ja kehitys

Yhtiö kehittää jatkuvasti olemassa olevia ravintolakonseptejaan, osto- ja markkinointitoimintoaan sekä sisäisiä järjestelmiään. Kehittämisestä vastaa Yhtiön johtoryhmä. Kehityksen tueksi Yhtiö seuraa systemaattisesti ruokalan ja ravintolamarkkinoiden kehitystä Suomessa ja kansainvälisesti sekä teettää Suomessa runsaasti kuluttajatutkimuksia. Sekä Kotipizzan että uusien fast casual -ravintolakonseptien käyttöön on avattu keväällä 2015 Helsinkiin uusi tuotekehitysyksikkö ja koekeittiö. Kotipizzan tuotekehitykseen osallistuvat myös franchising-yritysten edustajat.

19.13. Vakuutukset

Yhtiö tytäryhtiöineen pitää voimassa tavanomaisen vakuutusturvan Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden harjoittamasta liiketoiminnasta mahdollisesti aiheutuvien korvausvaatimusten ja vastuiden kattamiseksi. Yhtiöllä, Kotipizzalla ja Foodstockilla on myös voimassaolevat vastuu-, oikeusturva-, keskeytys- ja omaisuusvakuutukset sekä lakisääteiset henkilöstövakuutukset. Vakuutuksiin pätevät yleiset rajoitukset, minkä takia vakuutukset eivät välttämättä kata kaikkia kärsittyjä vahinkoja.

19.14. Henkilöstö

30.4.2015 Kotipizza Groupin palveluksessa oli 38 henkilöä, joista kaikki työskentelivät Suomessa. Edellisen tilikauden lopussa 31.1.2015 Yhtiön palveluksessa oli 33 henkilöä, joista kaikki työskentelivät Suomessa. Tätä edeltävän tilikauden lopussa 31.1.2014 henkilöstömäärä oli 53 työntekijää ja edelleen vuotta aiemmin 52 työntekijää.

19.15. Merkittävät sopimukset

Kotipizza Group on allekirjoittanut 4.12.2014 sopimuksen Francount Oy:n liiketoiminnan ja siihen sisältyvien kauppasopimuksessa erikseen määriteltujen oikeuksien, velvoitteiden ja vastuiden myymisestä Accountor Pohjanmaa Oy:lle. Kaupassa ostajalle siirtyvä omaisuus kattaa sopimuksessa yksilöidyn käyttöomaisuuden, yksilöidyt toiminnot liittyvät sopimukset, yksilöidyt työsuhteet, oikeudet Francount- ja Kotipizza Tilipalvelun toiminimeen sekä liiketoiminnan kannalta muut tarpeelliset erät ja oikeudet. Kauppasopimuksen mukaan luovutettavan liiketoiminnan kauppahinta on yhteensä 1,0 euroa ja siitä vähennetään kaupan toteutushetkellä

7.1.2015 Accountor Pohjanmaa Oy:n vastattavaksi siirtyvä Francountin liiketoiminnan palveluksessa oleville työntekijöille maksamatta oleva lomapalkkavelka ja tietyt työntekijäkustannukset sosiaalikuluneen 53.975,00 euroa. Osapuolten 8.1.2015 allekirjoittaman lisäkauppasopimuksen mukaan Accountor Pohjanmaa Oy:lle siirrettiin myös Francountin käyttämättömät 15.000 euron arvoiset vakuudet sekä hyvittämällä laskutetut ja maksetut 11.535 euron arvoiset asiakastyöt. Kauppasopimus sisältää kilpailukieltolausekkeen, jonka mukaan Francount ja Francountin pääomistaja (mukaan lukien Kotipizza Group) sitoutuvat olemaan suoraan tai epäsuorasti harjoittamatta Accountor Pohjanmaa Oy:n kanssa kilpailevaa toimintaa. Kilpailukieltolauseke on voimassa kolme vuotta kauppasopimuksen allekirjoittamisesta. Mikäli kilpailukieltolauseketta rikotaan, on Francountin tai sen pääomistajien yhteisvastuullisesti suoritettava Accountor Pohjanmaa Oy:lle sopimussakkona 300.000 euroa. Kilpailevan toimintana ei pidetä sitä, että Francount tai Yhtiö antaa taloushallintonsa muun tahon kuin Accountor Pohjanmaan Oy:n hoidettavaksi. Kauppasopimuksen yhteydessä Yhtiö on solminut Accountor Pohjanmaa Oy:n kanssa erillisen asiakassopimuksen taloushallinnon palvelujen tuottamisesta Yhtiölle.

Kotipizza Group on 19.12.2014 allekirjoittanut Rolls-ketjun omistavan Jokes Family Oy:n kanssa myyntisopimuksen, jonka mukaisesti Jokes Family Oy:lle siirtyivät 1.1.2015 kaikki 35 Kotipizza Groupin omistamaa 55 Burger, Cola & Fries -ravintolaa sekä 55 Burger, Cola & Fries -konsepti, liikepaikat ja sopimukset 1,0 euron kauppahinnalla. Lähinnä huoltoasemilla toimivia 55 Burger, Cola & Fries -ravintoloita on pääkaupunkiseudulla muun muassa Malmilla, Tammistossa ja Kuussillassa. Myyntisopimuksen ehtojen mukaisesti Jokes Family Oy:llä on oikeus muuttaa 55 Burger, Cola & Fries -ravintolat Rolls Express -ravintoloiksi. Kotipizza Group sai myyntisopimuksessa yksinoikeuden ryhtyä hoitamaan kaikkien Jokes Family Oy:n ja sen franchise-yrittäjien ravintoloiden tavarantoimitukset kilpailukykyisin ehdoin. Myyntisopimuksen mukaan tilaus- ja toimitusprosessista vastaa Kotipizza Group-konserniin kuuluva Foodstock, jonka kanssa Jokes Family Oy on laatinut erillisen tavarantoimituksia koskevan sopimuksen. Kotipizza Groupille on myönnetty myyntisopimuksessa 31.12.2019 saakka voimassa oleva etuosto-oikeus ostaa kaupan kohde samoin ehdoin kuin kolmas osapuoli, mikäli myyntisopimuksen osapuolina olevat osakkaat haluavat myydä omistamansa Jokes Family Oy:n osakkeet tai Jokes Family -liiketoimintansa.

Kotipizza Group lanseeraasi toukokuussa 2015 hanavirvoitusjuomiin keskittyneen Think Drinks Oy:n kanssa yhteisyrityksenä meksikolaistyyppisen fast casual -ketjun Chalupan, jonka ensimmäinen ravintola on tarkoitus avata kesällä 2015 Helsingin Kallioon. Kotipizza Group, Chalupa Oy ja Think Drinks Oy ovat solmineet 13.3.2015 Chalupa Oy:tä koskevan osakassopimuksen. Kotipizza Groupin omistusosuus yhteisyrityksestä on 60 prosenttia ja Think Drinks Oy:n 40 prosenttia. Osapuolet ovat osakassopimuksessa sopineet Chalupa Oy:n osakkeiden, optioiden ja muiden erityisoikeuksien omistuksesta ja luovutettavuudesta sekä Chalupa Oy:n hallinnointiin, kehittämiseen ja liiketoiminnan hoitamiseen liittyvistä yhteistyöjärjestelyistä. Osapuolet sitoutuvat osakassopimuksessa olemaan myymättä, luovuttamatta ja millään muulla tavalla siirtämättä, suoraan tai välillisesti, osakkeitaan osakassopimuksen nimenomaisen ehdon sallimaa tapaa lukuun ottamatta. Mikäli Think Drinks Oy haluaa luopua omista osakkeistaan ja osakkeiden luovuttaminen on osakassopimuksen ehtojen mukaan mahdollista, on osakkeita tarjottava ensin osakassopimuksen muille osapuolille lunastettavaksi. Osakassopimuksen mukaan Chalupa Oy:llä on ensisijainen etuosto-oikeus ja Kotipizza Groupilla toissijainen etuosto-oikeus hankkia Think Drinks Oy:n omistamat Chalupa Oy:n osakkeet. Mikäli on selvää, että Chalupa Oy tai sen osakkeenomistajat eivät käytä täysimääräisesti lunastusoikeuttaan, Think Drinks Oy:llä on oikeus luovuttaa lunastamattomat Chalupa Oy:n osakkeensa kolmannelle taholle. Osakassopimukseen sisältyvän osto-option mukaan Kotipizza Groupilla on oikeus ostaa kolmen vuoden kuluttua sopimuksen voimaantulosta kaikki Think Drinks Oy:n vähemmistöosakkeet tietyillä osakassopimuksessa sovitulla edellytyksillä.

Yllä kuvattujen sopimusten lisäksi 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.

19.16. Oikeudenkäynnit

Kotipizza Groupilla ei ole ollut tämän Listalleottoesitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana hallintomenettelyitä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyitä (mukaan lukien meneillään olevat ja sellaiset menettelyt, joiden alkamisen uhasta Kotipizza Group on tietoinen), joilla voi olla tai joilla on lähimenneisyydessä ollut merkittävä vaikutus Kotipizza Groupin ja/tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

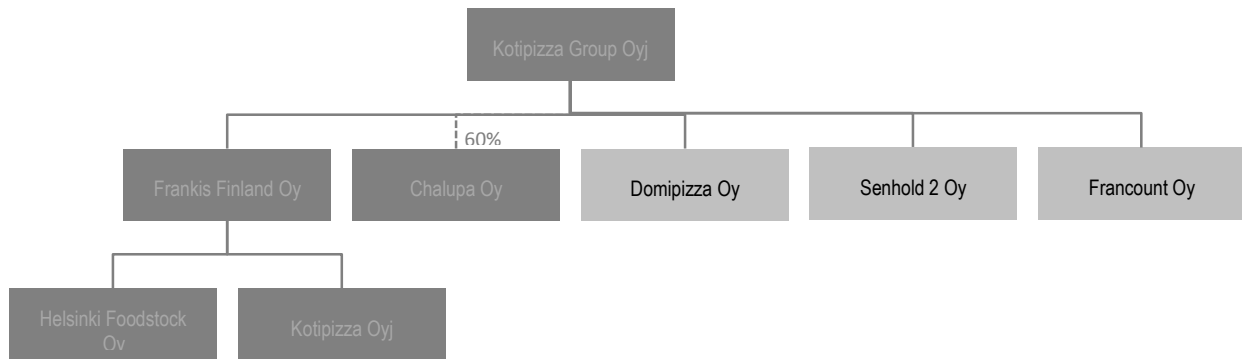
Kotipizza Groupin johto ei ole tietoinen seikoista tai olosuhteista, joiden voitaisiin kohtuudella olettaa johtavan olennaisiin vaatimuksiin Yhtiötä tai sen tytäryhtiötä vastaan lähitulevaisuudessa.

Kotipizza Groupin ja Jokes Family Oy:n 19.12.2014 allekirjoitetun 55 Burger, Cola & Fries -konseptin myyntisopimuksen mukaisesti Kotipizza Group on peruuttanut Jokes Family Oy:tä vastaan nostaman kanteensa Rolls-alkuisia tavaramerkkejä koskevassa asiassa. Kotipizza Group ja Jokes Family Oy vahvistivat myyntisopimuksessa, että Rolls-tuotemerkkiä koskevat tavaramerkkirekisteröinnit kuuluvat Jokes Family Oy:lle. Kotipizza Groupin ja Jokes Family Oy:n solmimasta myyntisopimuksesta katso lisätietoja kohdassa ”Kotipizza Groupin liiketoiminta - Merkittävät sopimukset”.

19.17. Juridinen rakenne

Kotipizza Group Oy on Kotipizza Group -konsernin emoyhtiö. Konsernissa on 5 suoraan omistettua tytäryhtiötä, Chalupa Oy, Frankis Finland Oy, Domipizza Oy, Francount Oy sekä Senhold 2 Oy. Sekä Kotipizza Oy että Helsinki Foodstock Oy ovat Kotipizza Group Oy:n kokonaan omistaman tytäryhtiön Frankis Finland Oy:n kokonaan omistamia tytäryhtiöitä. Chalupa Oy on Kotipizza Group Oy:n 60 prosenttisesti ja Think Drinks Oy:n 40 prosenttisesti omistama yhteisyritys. Konserniyhtiöistä vain Kotipizza Oy:llä, Helsinki Foodstock Oy:llä ja Chalupa Oy:llä on operatiivista toimintaa.

Alla on kuvattu Kotipizza Group -konsernin juridinen rakenne Listalleottoesitteen päivämääränä.



20. ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiden tilikausien konsernitilinpäätöstietoja ja vastaavia 30.4.2015 päättyneen kolmen kuukauden jakson tietoja sekä vertailutietoja edelliseen, vuoden 2014 tilikauden vastaavaan jaksoon. Tiedot perustuvat tähän Listalleottoesitteeseen viittauksella sisällytettyihin Kotipizza Group -konsernin tilinpäätöksiin 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikausilta sekä osavuositarkastuksiin 30.4.2015 ja 30.4.2014 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.1.2015 ja 31.1.2014 päättyneiltä tilikausilta sekä Yhtiön tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.4.2014 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön 31.1.2014 päättyneen tilikauden tuloslaskelmaa ja tasetta on oikaistu takautuvasti 2015 tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä, joten esitteen taulukossa esittävät tuloslaskelma- ja tase- sekä kassavirtatiedot eivät perustu tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Suomen kirjanpitolain ja -asetuksen ja muiden tilinpäätöksen laatimista koskevien säädösten mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2014 päättyneeltä tilikaudelta sisältää kuitenkin vertailutietoina kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti laaditut tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta.

KHT-yhteisö Ernst & Young, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Järventausta, on tarkastanut Kotipizza Groupin konsernitilinpäätökset 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikausilta ja heidän tilintarkastuskertomuksensa on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla.

31.1.2013 päättynyt tilikausi alkoi 1.1.2012. Näin ollen se ei ole vertailukelpoinen 31.1.2015 ja 31.1.2014 päättyneiden 12 kuukauden tilikausien kanssa.

	1.2.2015– 30.4.2015 (tilintarkastamaton)	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintarkastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkastamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkastamaton)
TULOSLASKELMATIEDOT,					
tuhatta euroa					
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	13.071	12.037	52.226	52.724¹	53.576
Muut liiketoiminnan tuotot	39	14	65	95	262
Raaka-aine- ja tuotevaraston muutos (+/-)	699	183	-239	204	611
Raaka-aineet ja valmiit tuotteet (-)	-11.009	-9.343	-40.670	-40.648 ¹	-39.906
Työsuhde-etuudet/kulut (-)	-1.347	-685	-2.787	-2.687	-3.660
Poistot (-)	-132	-90	-463	-348	-305
Arvon alentumiset (-)	0	0	-15	-11	-35
Liiketoiminnan arvonalentuminen (-)	0	0	0	0	-23
Ehdolliset vastikkeet/lisäkauppahinnat (-)	0	0	0	-665	-581
Muut liiketoiminnan kulut (-)	-1.217	-1.312	-4.323	-4.932	-5.446
Liikevoitto	104²	804	3.794	3.732	4.493
Rahoitustuotot	1	12	35	71	56
Rahoituskulut	-868 ³	-819	-3.265	-3.557	-3.025
Voitto/tappio ennen veroja jatkuvista toiminnoista	-763	-3	564	246	1.524
Tuloverot	109	-17	-181	-262 ¹	-573
Tilikauden voitto/tappio jatkuvista toiminnoista	-654	-20	383	-16¹	951
Lopetetut toiminnot					
Tappio ennen veroja lopetetuista toiminnoista	-6	-87	-918	-507 ¹	-84
Tilikauden tappio/voitto	-660	-107	-535	-523	867

Osakekohtainen tulos, EUR	-0,0012	-0,0002	-0,001	-0,001	0,0016
Tilikauden laimentamaton tulos emoyhtiön osakkeenomistajille (ei laimennusinstrumentteja)	-0,0012	-0,0002	-0,0010	-0,0010	0,0016
Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos, EUR					
Tilikauden laimentamaton tulos emoyhtiön osakkeenomistajille (ei laimennusinstrumentteja)	-0,0012	0,0000	0,0007	-0,0000	0,0017

¹ Tuloslaskelman lopetettuihin toimintoihin on lisätty Francount, jonka liiketoiminta myytiin päättyneellä tilikaudella (IFRS 5:n edellyttämä muutos).

² Liikevoitto sisältää Vaasan toimipisteen sulkemiseen liittyviä kustannuksia 495 tuhatta euroa sekä Foodstockin jaksotusvirheen 115 tuhatta euroa.

³ Sisältää 45 tuhatta euroa transaktiokustannuksia.

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintar- kastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkas- tamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkas- tamaton)
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT, tuhatta euroa					
Tilikauden tappio/voitto	-660	-107	-535	-523	867
Muut laajan tuloksen erät, jotka siirretään tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot ulkomaisesta tytäryrityksestä	0	16	-9	9	1
Muut laajan tuloksen erät, netto, jotka siirretään tulosvaikutteisiksi	0	16	-9	9	1
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0	16	-9	9	1
Tilikauden laaja tulos yhteensä verojen jälkeen	-660	-91	-544	-514	868

	30.4.2015 (tilintarkastamaton)	30.4.2014	31.1.2015 (tilintar- kastettu)	31.1.2014 (tilintarkas- tamaton)	31.1.2013 (tilintarkas- tamaton)
TASETIEDOT, tuhatta euroa					
Varat					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	771	695	808	577	485
Liikearvo	35.819	36.240	35.819	36.240	36.240
Aineettomat hyödykkeet	1.236	878	1.229	785	608
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	2	2	2	2
Pitkäaikaiset saamiset	485	705	574	529 ¹	10
Laskennalliset verosaamiset	186	140	90	137	165
Yhteensä	38.499	38.660	38.522	38.270¹	37.510
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	3.642	3.465	2.938	3.282	3.083
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5.302	5.741	5.449	6.566	5.139
Lyhytaikaiset verosaamiset	245	297	230	253	97
Ennakkomaksut	0	0	0	0	1
Rahavarat	3.528	2.593	5.201	3.255	2.825
Yhteensä	12.717	12.096	13.818	13.356	11.145
Myytavissä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	35	0	82	0	10
Varat yhteensä	51.251	50.756	52.422	51.626¹	48.665

OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	80	80	80	80	2
Muuntoerot	0	5	0	16	0
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	5.362	5.362	5.362	5.362	5.440
Kertyneet voittovarot	-1.238	-145	-579	-55	459
Määräysvallattomien omistajien osuus	20	0	0	0	0
Oma pääoma yhteensä	4.224	5.302	4.863	5.403	5.901
Pitkäaikaiset velat					
Korolliset lainat	6.077	35.732	35.860	35.518	31.042
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	152	243	179	273	329
Muut pitkäaikaiset velat	4.162	3.545	3.850	3.390 ¹	1.742
Laskennalliset verot	70	101	85	114	20
Yhteensä	10.461	39.621	39.974	39.295¹	33.133
Lyhytaikaiset velat					
Korolliset lainat	29.990	87	183	121	2.147
Ostovelat ja muut velat	6.511	5.693	7.307	6.754	7.298
Varaukset	0	31	0	31	15
Lyhytaikaiset verovelat	10	22	10	22	165
Yhteensä	36.511	5.833	7.500	6.928	9.625
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat					
	55	0	85	0	6
Velat yhteensä	47.027	45.454	47.559	46.223¹	42.764
Oma pääoma ja velat yhteensä	51.251	50.756	52.422	51.626¹	48.665

¹ Takaisinostovastuulla olevien rahoitusyhtiön kautta vuokrattujen hyödykkeiden määrä on 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella olennainen. Näin ollen myös 31.1.2014 vertailukausi muutettiin. Hyödykkeet on esitetty rahoitusleasingsaamisina. Muutos ei vaikuttanut tuloslaskelmaan tulosvaikutteisesti, koska ko. hyödykkeisiin ei liittynyt katetta.

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintarkastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkastamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkastamaton)
KASSAVIRTATIEDOT, tuhatta euroa					
Liiketoiminta					
Tulos ennen veroja	-763	-3	564	246	1.524
Lopetetuihin toiminnoista johtuva tappio	-7	-106	-1.039	-617	-84
Oikaisut, joilla tulos ennen veroa täsmäytetään nettokassavirtoihin					
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	54	46	190	184	148
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	78	44	288	218	215
Lopetettuihin toimintoihin sisältyvät poistot ja alaskirjaukset	0	14	478	0	0
Ehdolliset vastikkeet	0	0	0	665	581
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutusvoitto	0	0	0	0	-93
Rahoitustuotot	-1	-12	-35	-71	-56
Rahoituskulut	868	819	3.265	3.557	3.025

Käyttöpääoman muutos					
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)	422	825	835	-1.427	683
Varaston muutos (+/-)	-704	-183	325	-199	-608
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	-153	-447	728	10	45
Varausten muutos (+/-)	0	0	-31	16	-6
Maksetut korot (-)	-1.319	-1.277	-2.640	-3.690	-887
Saadut korot	1	12	35	71	56
Maksetut verot (-)	-15	-59	-30	-328	-698
Liiketoiminnasta kertyneet nettokassavirrat	-1.539	-327	2.933	-1.365	3.845
Investointien rahavirrat					
Tytäryritysten hankinta	20	0	0	-625	-2.733
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta (-)	-15	-165	-592	-363	-207
Aineettomien hyödykkeiden hankinta (-)	-86	-274	-638	-529	-279
Lainojen takaisinmaksu	0	0	0	0	4
Myytavissä olevien rahoitusvarojen myyntituotot	0	0	0	4	0
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot	0	0	146	113	93
Investointeihin käytetyt nettokassavirrat	-81	-439	-1.084	-1.400	-3.122
Rahoituksen rahavirrat					
Lainojen nostot	0	0	0	30.220	52
Lainojen takaisinmaksut (-)	0	0	0	-27.073	-2.000
Rahoitusleasingmaksut (+/-)	-53	104	97	48	-25
Rahoitukseen käytetyt nettokassavirrat	-53	104	97	3.195	-1.973
Rahavarojen muutos	-1.673	-662	1.946	430	-1.250
Rahavarat 1. helmikuuta	5.201	3.255	3.255	2.825	4.075
Rahavarat 31. tammikuuta	3.528	2.593	5.201	3.255	2.825

Segmenttikohtaiset tiedot¹

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015	1.2.2013– 31.1.2014	1.1.2012– 31.1.2013
Tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Liikevaihto Kotipizza	2.770	3.151	12.251	13.694	15.059
Liikevaihto Foodstock	10.286	8.886	39.954	39.027	37.779
Liikevaihto muut	15	0	21	1	759
Liikevaihto yhteensä	13.071	12.037	52.226	52.722	53.597
Käyttökate/EBITDA Kotipizza	348	952	4.152	4.085	4.758
Käyttökate/EBITDA Foodstock	100	160	793	870	989
Käyttökate/EBITDA muut	-212	-218	-673	-199	-310
Käyttökate/EBITDA yhteensä	236	894	4.272	4.756	5.437
Poistot ja arvonalentumiset Kotipizza	-98	-70	-340	-290	-311
Poistot ja arvonalentumiset Foodstock	-28	-12	-114	-39	-18
Poistot ja arvonalentumiset muut	-6	-8	-24	-30	-11
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-132	-90	-478	-359	-340
Ehdolliset vastikkeet/lisäkauppahinnat	0	0	0	-665	-581

Liikearvon alentuminen	0	0	0	0	-23
Liikevoitto	104	804	3.794	3.732	4.493

¹ Ehdollisia vastikkeitä ja liikearvon arvonalentumista ei ole otettu huomioon segmenttien EBITDA:ssa.

Keskeiset tunnusluvut

	30.4.2015 (tilintarkastamaton)	30.4.2014	31.1.2015 (tilintarkastettu)	31.1.2014 (tilintarkastamaton)	31.1.2013 (tilintarkastamaton)
Oikaistu käyttökate ^{1,4}	846	894	4.384	4.869	5.529
Oikaistu käyttökate % ⁴	6,5	7,4	8,4	9,2	10,3
Käyttökate/EBITDA ²	236	894	4.272	4.756	5.437
Käyttökate/EBITDA % ²	1,8	7,4	8,2	9,0	10,1
Oikaistu liikevoitto ^{3,4}	714	804	3.906	4.510	5.166
Oikaistu liikevoitto % ⁴	5,5	6,7	7,5	8,6	9,6
Liikevoitto	104	804	3.794	3.732	4.493
Liikevoitto %	0,8	6,7	7,3	7,1	8,4
Oman pääoman tuotto %	negat	negat	negat	negat	16,1
Omavaraisuusaste	8,2	10,4	9,3	10,5	12,1
Osakekohtainen tulos	-0,001200	-0,000200	-0,001000	-0,001000	0,001600
Nettovelkaantumisaste ⁴	770,3	626,7	634	599	514

¹ Oikaistu mm. liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kuluja, jotka on tarkemmin kuvattu tämän Listalleotositteen osiossa "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema sekä tulevaisuudennäkymät".

² Käyttökateen tunnusluku ei ole sisältynyt Yhtiön tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin, joten kyseinen tunnusluku on kaikilta ajanjaksoilta tilintarkastamaton.

³ Oikaistu mm. liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kuluja, jotka on tarkemmin kuvattu tämän Listalleotositteen osiossa "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema sekä tulevaisuudennäkymät".

⁴ Luvut ovat tilintarkastamattomia kaikilta kausilta.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oikaistu liikevoitto	=	Liikevoitto oikaistuna kertaluonteisiin eriin kuuluvilla myyntivoitoilla ja –tappioilla sekä liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kuluilla
Oikaistu liikevoittoprosentti	=	$\frac{\text{Oikaistu liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} * 100$
Liikevoitto	=	Yhtiön jatkuvien toimintojen raportoitu liikevoitto
Liikevoittoprosentti	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} * 100$
Oman pääoman tuotto	=	$\frac{\text{Nettotulos}}{\text{Oma pääoma}} * 100$
Omavaraisuusaste	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Varat yhteensä}} * 100$
Osakekohtainen tulos	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto tai tappio}}{\text{Osakkeiden lukumäärä}}$
Nettovelkaantumisaste	=	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{likvidit rahavarat})}{\text{Taseen oma pääoma}} * 100$

Oikaistu käyttökate	Käyttökate oikaistuna kertaluonteisiin eriin kuuluvilla myyntivoitoilla ja – tappioilla sekä liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kuluilla
Oikaistu käyttökateprosentti	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} * 100$
Käyttökate	$= \text{Liikevaihto} + \text{Muut liiketoiminnan tuotot} +/- \text{Raaka-aine- ja tuotevaraston muutos} - \text{Raaka-aineet ja valmiit tuotteet} - \text{Työsuhde-etuudet/kulut} - \text{Muut liiketoiminnan kulut}$
Käyttökateprosentti	$= \frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} * 100$

Merkittävät muutokset

Yhtiön näkemyksen mukaan yllä tarkastellun ajanjakson ja tämän Listalleottoesitteen päivämäärän välisenä aikana sen taloudellisessa asemassa ja tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

21. ERÄITÄ PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Seuraavien tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on havainnollistaa, millaiset taloudelliset vaikutukset Yhtiön taseessa olevan Osakaslainavelkojen myöntämisen osakaslainan ja osakaslainan korkojen muuntamisella omaksi pääomaksi olisi Yhtiön taloudelliseen asemaan. Yhtiön Osakaslainavelkojat ovat 3.6.2015, ennen merkintäajan alkamista, sitoutuneet täysimääräisesti konvertoimaan osakaslainan ja sille 24.6.2015 mennessä kertyvän koron, yhteensä 7.458.449,82 euroa Yhtiön Osakkeiksi samanaikaisesti Listautumisannin toteuttamisen kanssa. Osakaslainakonversio tullaan toteuttamaan lopullisen Merkintähinnan mukaisella arvostuksella osana Instituutioantia siten, että Osakaslainavelkojat suorittavat merkintähinnan muuntamalla osakaslainasaatavansa Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi. Osakaslainakonversiolla ei ole suoranaista tulosvaikutusta, välillisenä vaikutuksena konversion toteututtua ei Osakaslainaan liittyviä 7 prosentin korkokuluja tulla enää maksamaan. Osakaslainakonversion tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön omaa pääomaa. Osakaslainan konvertointi Yhtiön Osakkeiksi on ehdollinen sille, että Listautumisasi toteutetaan.

Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on esittää, millainen vaikutus osakaslainan muuttamisella omaksi pääomaksi olisi ollut, jos se olisi tapahtunut näissä pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettynä ajankohtana, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Kotipizza Groupin taloudellinen asema todellisuudessa on. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Kotipizza Groupin taloudellinen asema on tulevaisuudessa. Alla olevissa taulukoissa on kuvattu osakaslainan muunto Yhtiön omaksi pääomaksi niin kuin se olisi toteutettu 30.4.2015 tilintarkastamattoman pro forma -taseen osalta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu noudattaen samoja tilinpäätöksen laadintaperiaatteita kuin Yhtiön 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa tilinpäätöksessä. Taulukoissa esitetyt tiedot tulee lukea yhdessä Yhtiön tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta kanssa.

Pro forma -kausi

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.4.2015 päättyneeltä osavuositarkastukselta perustuu Kotipizza Groupin taseeseen 30.4.2015 päättyneeltä osavuositarkastukselta. Pro forma -tase on koottu olettaen, että Yhtiön taseessa 30.4.2015 olevan osakaslainan ja osakaslainakorkojen muuntaminen omaksi pääomaksi olisi toteutunut 30.4.2015. Tilintarkastajan raportti, joka koskee näitä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, on sisällytetty tämän Listalleottoesitteen liitteeseen 1.

	30.4.2015 (tilintarkas- tamaton)	Pro forma oikaisu	30.4.2015 (Pro forma) (tilintarkas- tamaton)
KONSERNITASE, tuhatta euroa			
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	771	0	771
Liiketoiminta	35.819	0	35.819
Aineettomat hyödykkeet	1.236	0	1.236
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	0	2
Pitkäaikaiset myyntisaamiset ja muut saamiset	485	0	485
Laskennalliset verosaamiset	186	0	186
Yhteensä	38.499	0	38.499
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	3.642	0	3.642
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5.302	0	5.302
Lyhytaikaiset verosaamiset	245	0	245

Ennakkomaksut	0	0	0
Rahavarat	3.528	0	3.528
Yhteensä	12.717	0	12.717
Luovutettaviin eriin liittyvät varat	35	0	35
Varat yhteensä	51.251	0	51.251

	30.4.2015	Pro forma oikaisu	30.4.2015 (Pro forma)
OMA PÄÄOMA JA VELAT, tuhatta euroa			
Osakepääoma	80	0	80
Muuntoerot	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5.362	7.396	12.758
Kertyneet voittovarot	-1.238	0	-1.238
Määräysvallattomien omistajien osuus	20	0	20
Yhteensä	4.224	7.396	11.620
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset lainat	6.077	-5.886	191
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	152	0	152
Muut pitkäaikaiset velat	4.162	-1.510	2.652
Laskennalliset verot	70	0	70
Yhteensä	10.461	-7.396	3.065
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset lainat	29.990	0	29.990
Ostovelat ja muut velat	6.511	0	6.511
Varaukset	0	0	0
Lyhytaikaiset verovelat	10	0	10
Yhteensä	36.511	0	36.511
Luovutettaviin eriin liittyvät velat	55	0	55
Velat yhteensä	47.027	-7.396	39.631
Oma pääoma ja velat yhteensä	51.251	0	51.251

Pro forma -oikaisu

Pro forma -oikaisu esittää Yhtiön taseessa pitkäaikaisissa veloissa 30.4.2015 olevan Osakslainavelkojen osakslainasaatavan 5,9 miljoonaa euroa sekä Yhtiön taseessa pitkäaikaisissa veloissa 30.4.2015 olevan Osakslainavelkojen osakslainasaatavaan liittyvien laskennallisten korkojen 1,5 miljoonaa euroa muuntamisen omaksi pääomaksi. Pro forma -oikaisun johdosta Yhtiön oma pääoma nousee 7,4 miljoonaa euroa, jonka johdosta Yhtiön laskennallinen pro forma oma pääoma on 11,6 miljoonaa euroa. Pro forma -oikaisun johdosta Yhtiön laskennalliset pro forma -velat pienenevät 7,3 miljoonaa euroa.

Pro forma – tunnusluvut

Pro forma -oikaisun jälkeen Yhtiön omavaraisuusaste olisi 30.4.2015 ollut 22,7 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 229,4 prosenttia.

22. LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraava Kotipizza Groupin tulosta ja taloudellista asemaa koskeva katsaus tulisi lukea yhdessä tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytettyjen 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikaudilta laadittujen Kotipizza Groupin konsernitilinpäätösten sekä niiden liitetietojen kanssa. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.1.2015 ja 31.1.2014 päättyneiltä tilikaudilta sekä Yhtiön tilintarkastamaton osavuosi-katsaus 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.4.2014 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Suomen kirjanpitolain ja -asetuksen ja muiden tilinpäätöksen laatimista koskevien säädösten mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2014 päättyneeltä tilikaudelta sisältää kuitenkin vertailutietoina kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti laaditut tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta. Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät” sekä ”Tulevaisuudennäkymät”.

22.1. Keskeisiä liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Yleinen taloudellinen tilanne ja asiakkaiden ostokäyttäytyminen

Vallitsevat taloudelliset ja poliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa kuluttajien rahankäyttöön Kotipizza Group -konsernin maantieteellisillä markkina-alueilla ja heijastua tätä kautta myös Kotipizza Groupin toiminnan tulokseen. Yleinen taloustilanteen negatiivinen kehitys vaikuttaa negatiivisesti kuluttajien ostovoimaan ja siten myös saattaa osin vaikuttaa Kotipizzan asiakkaiden ostokäyttäytymiseen. Kotipizzan liiketoiminnan tulos on riippuvainen kuluttajien kulutusvalinnoista, ja siten esimerkiksi kotitalouksien reaalituloihin vaikuttavalla inflaatiolla saattaa olla välillinen vaikutus Kotipizzan ja siten Kotipizza Group -konsernin tulokseen. Yleinen taloudellinen tilanne saattaa vaikuttaa myös Kotipizza Groupin asiakkaina toimivien yritysten omaan liiketoimintaan ja siten vaikuttaa myös Kotipizza Groupin toiminnan tulokseen mahdollisten tilausmäärien ja tilattavien tuotteiden määrän vaihdellessa.

Ravintola-alan ja erityisesti pikaruoka-alan kasvu

Pikaruoka-alaan ja alalla toimivien yritysten tulokseen vaikuttavat keskeisesti kuluttajien tottumukset. Vaikka ravintola-ala on Suomessa ollut viime vuosina kasvussa, kilpailee Kotipizza Group -konserni paitsi muiden ravintola-toimijoiden, myös take-away -tarjonnan kasvavan hyödyntämisen kanssa. Kilpaillakseen muiden ravintola-alan toimijoiden kanssa ja erityisesti pikaruoka-alan toimijoiden kanssa on keskeistä, että Kotipizza ja uudet konseptit onnistuvat houkuttelevan tuote- ja palvelutarjonnan luomisessa verrattuna muihin ravintola-alan toimijoihin. Kilpailussa muiden ruokailutottumuksien kanssa on tärkeää myös ennakoida kuluttajien tarpeita, makutottumuksia, mieltymyksiä ja käyttäytymistä ja vastata näissä tapahtuviin muutoksiin. Näihin tarpeisiin vaikuttavat yhteiskunnalliset muutokset, kuten yleinen ostovoiman kasvu ja ikärakenne.

Uudet konseptit ja konseptiosaaminen

Kotipizza Group -konsernin strategiaan kuuluu myös uusien pikaruokaketjujen- ja konseptien kehittäminen ja tuominen markkinoille. Uusien konseptien taloudellisen kannattavuuden varmistamiseksi on tärkeää ennakoida kuluttajien tarpeita, makutottumuksia, mieltymyksiä ja käyttäytymistä sekä pystyä kehittämään näitä vastaavia konsepteja, joilla on mahdollisuus vakiinnuttaa paikkansa Suomen pikaruokamarkkinoilla. Yhtiö uskoo, että Kotipizzan markkinointi-, ketju- ja franchising-kokemus sekä Foodstockin hankinta- ja logistiikka-kokemus muodostavat yhdessä kokonaisuuden, jonka pohjalta Yhtiöllä on hyvät lähtökohdat kehittää ja lanseerata uusia ruoka- ja ravintolakonsepteja. Uuden konseptin lanseeraamiseen liittyy aina epävarmuutta. Kotipizza Group -konsernin kasvussa uusien konseptien lanseeraamisella on merkittävä rooli. Kotipizza Group lanseeraasi toukokuussa 2015 yhteisyrityksenä uuden meksikolaisyyppisen Chalupa-konseptin. Chalupa-konseptilla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta Yhtiön taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen vuonna 2015.

Ravintoloiden lukumäärä

Kotipizzan synnyttämän liiketoiminnan tulos on suoraan yhteydessä ketjussa toimivien ravintoloiden määrään. Kotipizza-verkoston ravintolat ovat nykyisellään lähes poikkeuksetta hyvin kannattavia. Vaikka ravintolakohtaisen kannattavuuden kasvattaminen ja säilyttäminen on tuloksen kannalta keskeistä, myös ravintoloiden määrän kasvattaminen tukee Kotipizza Group -konsernin kasvutavoitteita ja tuloksen kasvua. Osana tätä kasvua on Kotipizza-ketjusta suljettu kannattamattomia ja heikomman sijainnin ravintoloita ja pyritty aktiivisesti avaamaan ravintoloita keskeisille sijainneille erityisesti kasvukeskuksissa ja suuremmissa kaupungeissa. Yhtiön johdon arvion mukaan Kotipizza-verkoston potentiaali on yhteensä noin 350 ravintolaa maanlaajuisesti seuraavan viiden vuoden aikana markkinaolosuhteista riippuen.

Kotipizzan asiakkaiden keskiostos ja käyntitiheys

Kotipizza-verkoston ravintoloissa tämänhetkinen asiakkaiden keskiostos on 17 euroa. Verkkokaupan keskiostos on noin 27 euroa tilausta kohden. Kotipizza-ketjun ja siten Kotipizza Group -konsernin liiketoiminnan tuloksen kannalta on merkityksellistä pyrkiä kasvattamaan sekä asiakkaan keskiostosta että myös asiakkaiden käyntitiheyttä. Yhtiö pyrkii edistämään ravintoloidensa asiakkaiden käyntitiheyttä muun muassa tarjoamalla monipuolisen ja houkuttelevan tuotetarjooman sekä kehittämällä uusia, kuluttajia houkuttelevia konsepteja ja tuoteuutuuksia.

Digitaalisuuden hyödyntäminen

Yhtiön johto näkee, että digitaalisuuden hyödyntäminen tehokkaasti Kotipizza-ketjun toiminnassa tulee olemaan omiaan tukemaan myynnin ja tuloksen kasvua. Toimivien verkkokaupparatkaisujen luominen ja oikeasuhteinen ja kohdistettu näkyvyys esimerkiksi sosiaalisessa mediassa tukevat sekä joustavan ja ensiluokkaisen ostokokemuksen tarjoamista että Kotipizzan ja uusien konseptien brändien ja tunnettavuuden kehittämistä.

Uusien franchising yrittäjien rahoituksen saatavuus sekä raaka-aineiden hinnoittelu

Yhtiön toiminnan tulokseen voi vaikuttaa franchising-yrittäjien rahoituksen saatavuus. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan uusien yritysten rahansaanti on vaikeutunut vuonna 2009 alkaneen globaalin pankkikriisin jälkeisten pankkien kiristyneiden vakavaraisuusvaatimusten vuoksi. Useimmilla franchise-yrittäjillä on rahoituslähteinä tavanomaiset pankkilainat, mahdollisesti Finnveran tarjoamat paikallisesti vaihtelevat rahoitusvaihtoehdot sekä leasingrahoitusta koneiden ja laitteiden osalta esimerkiksi Nordea Rahoitus Suomi Oy:n tytäryhtiöltä Tukirahoitus Oy:ltä. Kotipizza Group voi kuitenkin joutua strategisista syistä turvaamaan tärkeiden ravintoloiden toimintaa tukemalla franchise-yrittäjien rahoitusta näiden kohdatessa taloudellisia vaikeuksia, jotka uhkaavat johtaa kyseisen ravintolan konkurssiin tai saneeraukseen tai muihin toimenpiteisiin, jotka vaikuttavat haitallisesti kyseisen ravintolan tuottoon. Yhtiön franchise-yrittäjien vaikeudet varmistaa riittävä rahoitus toiminnalleen nykyisessä rahoitusmarkkinassa ja franchising-yrittäjien rahoituksen saatavuuden tukeminen voivat johtaa kasvaneisiin kustannuksiin ja uusiin sitoumuksiin, mikä voi vaikuttaa tätä kautta Yhtiön toiminnan tulokseen.

Myös raaka-aineiden hinnat vaikuttavat suoraan tai välillisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. Kotipizza-, Chalupa- ja franchise-yrittäjät sekä Foodstock ovat riippuvaisia raaka-aineiden ulkopuolisista toimittajista ja logistiikkaprosesseista. Kaikki Kotipizzan franchise-yrittäjät ostavat ja ovat velvoitettuja ostamaan raaka-aineensa Foodstockilta, joka puolestaan neuvottelee ostosopimukset keskitetysti ulkopuolisten toimittajien kanssa. Muutokset raaka-aineiden hintakehityksessä tai kuljetus- ja logistiikkapuoella polttoainekustannuksissa vaikuttavat kilpailukykyisesti hinnoiteltujen raaka-aineiden saatavuuteen ja hinnoitteluun, mikä puolestaan heijastuu Kotipizza Groupin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

22.2. Viimeaikaisia tapahtumia

Osakslainavelkojat ovat 3.6.2015, ennen merkintäajan alkamista, sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Instituutioannissa yhteensä noin 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla samansuuruisen osakslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi lopullisen Merkintähinnan mukaisella muuntosuhteella.

Yhtiön hallitus on 19.5.2015 päättänyt lunastaa takaisin Yhtiön 2.4.2013 liikkeellelaskeman Joukkovelkakirjalainan sen ehtojen mukaisesti ehdollisena sille, että Yhtiön osakkeet listataan Helsingin Pörssiin. Joukkovelkakirjalaina ostetaan takaisin kokonaisuudessaan ja sen kokonaismäärä on Listalleottoesitteen päivämääränä 29.888.764,73 euroa. Liikkeessä olevan Joukkovelkakirjalainan takaisinostohinta tulee olemaan lainan ehtojen mukaisesti 103 prosenttia lainan nimellispääomasta, yhdessä maksamattoman koron kanssa. Katso Joukkovelkakirjalainan takaisinostosta tarkemmin osio "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Maksuvalmius ja pääomalähteet – Pääomalähteet ja velat*".

Yhtiö on sopinut Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa yhteensä 15 miljoonan euron kausiluotoista ("Kausiluotot"), joilla muun muassa rahoitetaan Joukkovelkakirjalainan takaisinosto. Kausiluoton nostaminen on perustuen sen ehtoihin ehdollinen sille, että Yhtiön osakkeet listataan Helsingin Pörssiin. Lainapääomasta 9,5 miljoonaa euroa maksetaan takaisin yhdessä erässä 6 vuoden lainakauden päätyttyä, ja 5,5 miljoonaa euroa maksetaan takaisin siten, että lainan nostamisesta kuluvan ensimmäisen kolmen vuoden aikana kunakin vuonna lainaa lyhennetään 0,75 miljoonaa euroa, neljäntenä sekä viidentenä vuotena lainan nostamisesta kumpanakin 1,0 miljoonaa euroa sekä laina-ajan viimeisenä kuudentena vuotena 1,25 miljoonaa euroa. Lainasopimukseen liittyy Yhtiön velkaantumistaseeeseen perustuvia rahoituskovenantteja.

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous on 28.5.2015 päättänyt poistaa nämä lausekkeet yhtiöjärjestyksestä. Niiden poistaminen ilmoitetaan kuitenkin rekisteröitäväksi Patentti- ja Rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin vasta samassa yhteydessä Kotipizza Groupin hallitukselle samassa ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetun osakeantivaltuutuksen perusteella annettavien osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen. Mikäli osakeantivaltuutuksen perusteella annettavat osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi useammassa kuin yhdessä erässä, ilmoitetaan yhtiöjärjestyksen lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistaminen rekisteröitäväksi ensimmäisen tällaisen osakkeiden rekisteröintiä koskevan ilmoituksen tekemisen yhteydessä tai välittömästi sitä ennen.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.5.2015 vähentää yhtiön osakkeiden lukumäärää yhdistämällä osakkeita (reverse split). Osakkeiden yhdistäminen toteutettiin lunastamalla vastikkeetta kultakin osakkeenomistajalta 434 osaketta kustakin 435 osakkeesta pyöristettynä ylöspäin lähimpään täyteen osakkeeseen. Ennen osakkeiden yhdistämistä Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä oli 544.275.188 ja yhdistämisen jälkeen 1.251.201.

Kotipizza Group, Chalupa Oy ja hanavirvoitusjuomiin keskittynyt Think Drinks Oy ovat solmineet 13.3.2015 Chalupa Oy:tä koskevan osakassopimuksen. Helsingin Kallioon on tarkoitus avata kesällä 2015 meksikolaistyylistä fast casual -konseptia noudattavan Chalupa-ketjun ensimmäinen ravintola. Vuoden 2015 loppuun mennessä Kotipizza Groupin tavoitteena on avata neljä uutta Chalupa-ravintolaa eri puolille Helsinkiä. Yhtiön tavoitteena on laajentaa ketjua tulevaisuudessa myös muihin kaupunkeihin sekä kehittää konseptista jatkossa franchising-pohjainen ketju.

Yhtiön toiminnoista on ajan myötä siirtynyt yhä enemmän Helsinkiin ja yhtiön johtoryhmä on kokonaisuudessaan Helsingissä. Niinpä yhtiön hallitus päätti tammikuussa 2015, että yhtiön entinen pääkonttori Vaasassa suljetaan 31.5.2015.

22.3. Tulevaisuudennäkymät

Tämä kohta "Tulevaisuudennäkymät" sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita tulevasta kehityksestä, ja Kotipizza Groupin toteutuneet tulokset saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä pääteltävistä tuloksista johtuen monista tekijöistä, joista joitakin on kuvattu kohdissa "Tulevaisuutta koskevat lausumat" ja "Riskitekijät". Kotipizza Group kehottaa Kotipizza Groupin osakkeenomistajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotka pätevät ainoastaan tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Yhtiö arvioi jatkuvien toimintojen ketjumyynnin kasvavan kuluvalle tilikaudella yli 5 prosenttia 31.1.2015 päättyneen tilikauden 70,5 miljoonasta eurosta. Jatkuvien toimintojen ketjumyynti 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei sisällä tilikaudella myydyin 55 Burger, Cola and Fries liiketoiminnan ketjumyyntiä. Ketjumyynti on Yhtiön kanssa kulloinkin franchising sopimussuhteessa olevien yritysten yhteenlaskettu myynti, jonka perusteella yhtiön franchising maksut kuukausittain laskutetaan. Se sisältää myös yhtiön suorassa omistuksessa olevien ravintoloiden myynnin.

Yhtiö arvioi vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) kasvavan 31.1.2015 päättyneen tilikauden 4,4 miljoonasta eurosta. Vertailukelpoinen käyttökatte (EBITDA) 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei sisällä tilikaudella myytyä 55 Burger, Cola and Fries liiketoimintaa eikä tilikauden aikana myytyä tilitoimisto Francount Oy:n liiketoimintaa eikä kertaluonteisia eriä. Vertailukelpoisella käyttökatteella (EBITDA) tarkoitetaan yhtiön jatkuvien toimintojen käyttökatetta (EBITDA) oikaistuna kertaluonteisilla erillä. Kertaluonteisiin eriin kuuluvat muun muassa myyntivoitot ja -tappiot sekä liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kulut.

Yhtiön johto voi toiminnallaan osittain vaikuttaa sekä Yhtiön liikevaihdon että käyttökatteen kasvattamiseen toteuttamalla Yhtiön määrittämää kasvustrategiaa, jonka mukaisesti uusien, kannattavien ravintolapaikkojen hankinta on yritysostojen lisäksi merkittävä kasvustrategiaa tukeva tekijä. Yhtiön arvio ketjumyyntin kasvusta perustuu yhtiön johdon näkemykseen markkinatilanteesta sekä tilikaudelle suunniteltujen ravintola-avausten lukumäärään. Ravintola-avausten lukumäärä voi poiketa yhtiön johdon suunnitelmasta useasta eri syystä, joita on tarkemmin lueteltu kohdassa "Riskitekijät". Ravintola-avauksilla on merkittävä vaikutus Yhtiön franchising-, vuokra-, liittymis-, rakentamis-, käyttöjärjestelmä-, koulutus- ja muihin tuottoihin, raaka-aineiden ja tarvikkeiden myyntiin ja kuljetuksesta ja tavaravirroista saatuihin tuottoihin ja siten myös Yhtiön vertailukelpoiseen käyttökatteeseen (EBITDA). Yhtiön johto ei voi toiminnallaan vaikuttaa yleiseen markkinakehitykseen ja kuluttajien käyttäytymiseen.

22.4. Tuloslaskelman päärivit

Liikevaihto

Yhtiön tuotot muodostuvat franchising-sopimuksiin perustuvista franchising-, vuokra-, liittymis-, rakentamis-, käyttöjärjestelmä-, koulutus- ja muista saaduista tuotoista, raaka-aineiden ja tarvikkeiden myynnistä ja kuljetuksesta ja tavaravirtoihin liittyvistä muista saaduista tuotoista sekä Kotipizzan itse operoimien ravintoloiden, samoin kuin uusien ravintolakonseptien kerryttämistä ruoan ja juoman myyntituloista. Yhtiön tuotot muodostuvat Shop-in-shop –liiketoiminnassa, jossa ravintolapalveluita tarjotaan osana valmista muuta liiketoimintaa ja jolla on jo olemassa oleva toimipaikka ja asiakasvirta, kuten franchising-sopimuksiin perustuvassa liiketoiminnassa. Liikevaihto edustaa myydyistä tavaroista sekä tarjotuista tuotteista ja palveluista vastikkeena saatavaa rahamäärää alennuksilla ja arvonnäisäverolla sekä tulleilla vähennettynä. Tuotot kirjataan siinä laajuudessa, jossa on todennäköistä, että niistä johtuva taloudellinen hyöty tulee konserniin ja tuotot pystytään mittaamaan luotettavasti riippumatta siitä, milloin maksu tapahtuu. Tuotot arvostetaan saadun vastikkeen tai saatavan käypään arvoon ottaen huomioon maksuehtoja koskevat sopimusehdot. Tavaroiden myynnistä saatavat tuotot tuloutetaan, kun merkittävät omistukselle ominaiset riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle, yleensä tavaroiden toimituksen yhteydessä. Palvelujen tarjoamisesta saatavat tuotot tuloutetaan sillä tilikaudella, jolla palvelut tarjotaan. Rojalitit veloitetaan franchise-yrityksiltä kerran kuussa kuukauden myynnin perusteella. Ne tuloutetaan kyseisen kuukauden tuottoihin.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy pääasiassa aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutusvoittoja, vakuutuskorvauksia, kaluston vuokratuottoja sekä julkisia avustuksia. Yhtiö on saanut julkisia avustuksia Kotipizza-yrityksien koulutukseen. Julkiset avustukset kirjataan käypään arvoon, kun avustuksen saaminen ja kaikkien siihen liittyvien ehtojen täyttyminen on kohtuullisen varmaa. Menoeriin liittyvät avustukset kirjataan järjestelmällisesti niiden kausien tuloksi, jolloin avustusten kattamaan tarkoitettut menot toteutuvat. Omaisuuseriin liittyvät julkiset avustukset tuloutetaan tasaerinä omaisuuserien taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Raaka-aine- ja tuotevaraston muutos (+/-)

Varastojen arvon muutos edelliseen tilinpäätöksen inventoinnista kirjataan tuloslaskelmaan joko tuotoksi tai kuluksi perustuen tilikauden lopun inventointiin. Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi. Kustannukset, jotka aiheutuvat kunkin tuotteen saattamisesta nykyiseen sijaintiinsa ja tilaansa, otetaan huomioon seuraavasti: raaka-aineet, hankintahinta FIFO-menetelmällä sekä valmiit ja keskeneräiset tuotteet: välittömät raaka-aine- ja palvelumenot ja osuus valmistuksen yleismenoista (normaalin toiminta-asteen perusteella). Hankintameno ei sisällä vieraan pääoman menoja.

Nettorealisointiarvo tarkoittaa tavanomaisessa liiketoiminnassa toteutuvaa arvioitua myyntihintaa, josta on vähennetty muuttuvat myyntikulut.

Raaka-aineet ja valmiit tuotteet

Raaka-aineet ja valmiit tuotteet -kuluihin kuuluvat muun muassa vastaavien myyntituottojen hankkimisesta aiheutuneet raaka-aine-, puolivalmiste- ja pakkaustarvikekulut, leasingkaluste-, vuokra- ja liikepaikkamaksut sekä ulkopuolisista palveluiden käytöstä aiheutuneet kulut. Yhtiön Raaka-aineet ja valmiit tuotteet -kuluihin kirjatut kulut ovat pääosin muuttuvia kuluja.

Työsuhde-etuudet/kulut

Työsuhde-etuuksiin luetaan kuuluvaksi palkat ja palkkiot, henkilösivukulut, eläkekulut (maksupohjaiset järjestelmät) sekä mahdolliset kannustinpalkkiot. Palkat ja palkkiot ovat kannustinpalkkioita lukuun ottamatta pääosin kiinteitä.

Poistot

Yhtiön poistot koostuvat valtaosin aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden poistoista. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kirjataan hankintahintaan vähentäen mahdolliset kertyneet poistot ja kertyneet arvonalentumiset. Arvo sisältää aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen osan korvaamisesta aiheutuvat kustannukset. Kaikki muut korjaus- ja ylläpitokustannukset käsitellään tuloslaskelmassa niiden tapahtuessa. Poistoajat ovat seuraavat: aineettomat hyödykkeet 5–10 vuotta, pitkävaikutteiset menot 4–10 vuotta, rakennukset ja rakennelmat 5–10 vuotta sekä koneet ja kalusto 3–5 vuotta.

Arvonalentumiset

Aineettomista hyödykkeistä tai muista pitkäaikaisista menoista kirjataan arvonalentumiset, jos on viitteitä siitä, että aineettoman hyödykkeen tai pitkävaikutteisen menon arvo on saattanut alentua. Aineettomien hyödykkeiden tai muiden pitkävaikutteisten menojen arvonalentumiset liittyvät pääosin aktivoituihin IT-järjestelmiin, joiden käytöstä Kotipizza Group-konserni on päättänyt luopua ja joilla ei ole enää taloudellista käyttöikää jäljellä.

Liikearvon alentuminen

Liiketoimintojen yhdistämisessä saatu liikearvo testataan mahdollisen arvonalentumisen vuoksi. Kotipizza Group -konsernin liikearvo on jaettu arvonalentumisen testausta varten kolmeen rahavirtaa tuottavaan yksikköön, joiden käyttöarvon laskentaan vaikuttavat erityisesti yrityksen johdon arviot yksikön EBITDA-katteista, diskonttokoroista sekä kasvunopeuksista, joita käytetään ennustejakson jälkeen tulevien kassavirtojen ekstrapolointiin. EBITDA-katteet perustuvat budjettikauden alkua edeltävinä vuosina toteutuneisiin tasoihin. Niihin on tehty odotettuja volyymi- ja tehokkuusvaikutuksia vastaavat oikaisut. Diskonttokorot edustavat kullekin rahavirtaa tuottavalle yksikölle ominaisten riskien tämänhetkistä markkina-arviota ja kohdeyksikölle ominaisia riskejä, joita ei ole otettu huomioon kassavirtaennusteissa. Diskonttokorko perustuu konsernin ja sen toimintasegmenttien yksilölliseen tilanteeseen, ja se on johdettu konsernin pääoman keskimääräisestä kustannuksesta (WACC). WACC:ssä otetaan huomioon sekä velat että oma pääoma. Oman pääoman kustannus perustuu konsernin sijoittajien odottamaan sijoitetun pääoman tuottoon. Lainakustannus perustuu niihin korollisiin lainoihin, jotka konserni on velvoitettu hoitamaan. Segmenttikohtainen riski on otettu huomioon käyttämällä erillisiä yksilöllisiä riskikertomia. Laskennassa käytetyt kasvunopeusennusteet perustuvat keskitasoihin oletuksiin.

Ehdolliset vastikkeet/lisäkauppahinnat

Ehdolliset vastikkeet ja lisäkauppahinnat liittyvät liiketoimintojen yhdistämisessä mahdollisesti maksettavaan ehdolliseen vastikkeeseen (lisäkauppahinta), joka arvostetaan IFRS:n mukaisesti käypään arvoon hankintahetkellä. Se luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu ehdollinen vastike arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä, ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosaikutteisesti. Yhtiön tuloslaskemissa vuosina 2013 sekä 2014 esitetyt lisäkauppahinnat perustuivat järjestelyyn, jossa Kotipizza Groupin emoyhtiö Kotipizza Group Oyj perustettiin vuonna 2011 ja jossa Sentic

Partnersin hallinnoimat rahastot hankkivat RGI:ltä enemmistöomistuksen Frankis Finlandista. Näistä yrityskaupoista katso tarkemmin osio "*Kotipizza Groupin liiketoiminta – Historia*".

Muut liiketoiminnan kulut

Suurimmat erät liiketoiminnan muissa kuluissa ovat IT-, markkinointi- ja myynti-, matka-, vuokra- sekä tuotekehityskuluja. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy myös olennaisena osana ulkopuolisista asiantuntijapalveluista aiheutuneita sekä erinäisiä hallinnollisia kuluja.

Rahoitustuotot

Yhtiö saa korkotuottoja lyhytaikaisista talletuksista ja myytävissä olevista sijoituksista, myyntisaamisten viivästyskoron muodossa sekä muita rahoitustuottoja mahdollisista veloista. Tämän lisäksi rahoitustuottoihin kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstrumenttien mahdollinen voitto.

Rahoituskulut

Yhtiön rahoituskulut koostuvat pääosin lainojen ja rahoitusleasingin korkokuluista ja palkkioista, kuten transaktiokuluista liittyen Joukkovelkakirjalainan liikkeelle laskuun. Tämän lisäksi rahoituskuluihin kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstrumenttien mahdollinen tappio.

Tuloverot

Tuloverokuluissa esitetään kauden verotettavaan tuloon perustuvat verokulut, edeltäviä vuosia koskevat vero-oikaisut sekä muutokset laskennallisissa veroissa.

22.5. Liiketoiminnan tulos

Seuraavassa katsauksessa on kuvattu Yhtiön liiketoiminnan tulosta 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikausilta. Liiketoiminnan kuvauksessa keskitytään seuraaviin tuloslaskelman eriin: liikevaihto, raaka-aineet ja valmiit tuotteet, työsuhde-etuudet/kulut, muut liiketoiminnan kulut, käyttökate/EBITDA, poistot, liikevoitto/tappio, rahoitustuotot, rahoituskulut ja tuloverot. Yhtiötä koskevat tiedot on esitetty yhtenä raportointisegmenttinä.

30.4.2015 päättynyt kolmen kuukauden jakso verrattuna 30.4.2014 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon.

Liikevaihto

Kotipizza Groupin liikevaihto 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 13,1 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 1,1 miljoonaa euroa eli 9,2 prosenttia verrattuna 12,0 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Kasvu johtui pääasiassa Foodstockin kasvaneista myyntitylyymenteistä sekä Kotipizza-ravintolaketjulle että Suomen SUBWAY® -ravintoloille.

Raaka-aineet ja valmiit tuotteet

Kotipizza Groupin raaka-aineisiin ja valmiisiin tuotteisiin liittyvät kulut 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla olivat 11,0 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 1,7 miljoonaa euroa eli 18,3 prosenttia verrattuna 9,3 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Kasvu johtui pääasiassa Foodstockin kasvaneista myyntitylyymenteistä sekä Foodstockissa kaudelle kirjatusta 0,1 miljoonan jaksotusvirheestä. Jaksotusvirhe johtui pääosin edellisille vuosineljänneksille kuuluvista kirjaamattomista ostolaskuista, jotka olivat kertyneet sittemmin erotetun työntekijän virheellisen ja osittain epärehellisen toiminnan tulosta.

Työsuhde-etuudet/kulut

Kotipizza Groupin työsuhde-etuihin ja kuluihin liittyvät kulut 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla olivat 1,3 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,6 miljoonaa euroa eli 85,8 prosenttia verrattuna 0,7 miljoonaan euroon

30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Kasvu johtui pääosin yhtiön Vaasassa sijaitsevan toimipisteen sulkemisesta aiheutuvista 0,5 miljoonan euron kustannuksista pääasiallisesti liittyen irtisanomiskorvauksiin.

Muut liiketoiminnan kulut

Kotipizza Groupin muut liiketoiminnan kulut 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla olivat 1,2 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,1 miljoonaa euroa eli 7,7 prosenttia verrattuna 1,3 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Lasku johtui pääasiallisesti 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla Yhtiön omistuksessa olevien Yhtiön omistuksessa olevien Kotipizza-ravintoloiden lukumäärän laskusta. Omia Kotipizza-ravintoloita pyöritetään vuokratyövoimalla.

Käyttökate/EBITDA

Kotipizza Groupin käyttökate/EBITDA 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,2 miljoonaa euroa, ja se laski 0,7 miljoonaa euroa eli 77,8 prosenttia verrattuna 0,9 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Kotipizzan käyttökate 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,4 miljoonaa euroa eli 12,6 prosenttia liikevaihdosta ja Foodstockin käyttökate oli 0,1 miljoonaa euroa eli 1,0 prosenttia liikevaihdosta. Kotipizzan käyttökate 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 1,0 miljoonaa euroa eli 30,2 prosenttia liikevaihdosta ja Foodstockin käyttökate oli 0,16 miljoonaa euroa eli 1,8 prosenttia liikevaihdosta. Käyttökateen/EBITDA:n sekä suhteellisen käyttökateen/EBITDA prosentin laskuun vaikuttivat samat kuluerät, jotka on alempana lueteltu *Liikevoitto*-kohdassa.

Kotipizza Groupin oikaistu käyttökate 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,8 miljoonaa euroa, ja se laski 0,1 miljoonaa euroa eli 5 prosenttia verrattuna 0,9 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Oikaistuun käyttökatteeseen on oikaistu samat kuluerät, jotka on alempana lueteltu *Liikevoitto*-kohdassa.

Poistot

Yhtiön poistot olivat 0,13 miljoonaa euroa 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla, ja ne kasvoivat 0,04 miljoonaa euroa eli 44,4 prosenttia verrattuna 0,09 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Poistojen kasvu johtui edellisellä tilikaudella Kotipizzan verkkokauppaan tehtyyn investointiin liittyvistä poistoista.

Liikevoitto/-tappio

Kotipizza Groupin liikevoitto 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,1 miljoonaa euroa, ja se laski 0,7 miljoonaa euroa eli 87,5 prosenttia verrattuna 0,8 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Kotipizza Groupin oikaistu liikevoitto 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,7 miljoonaa euroa, ja se laski 0,1 miljoonaa euroa eli 12,5 prosenttia verrattuna 0,8 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Oikaistuun liikevoittoon on oikaistu Vaasan toimipisteen sulkemiseen liittyviä kustannuksia 495 tuhatta euroa sekä Foodstockin jaksotusvirheestä 115 tuhatta euroa.

Rahoitustuotot

Kotipizza Groupin rahoitustuotot 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla olivat 0,001 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,011 miljoonaa euroa eli 91,6 prosenttia verrattuna 0,012 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Lasku johtui pääasiassa laskeneista myyntisaamisten korkotuotoista.

Rahoituskulut

Kotipizza Groupin rahoituskulut 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla olivat 0,87 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,05 miljoonaa euroa eli 6,1 prosenttia verrattuna 0,82 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Kasvu johtui kaudelle kirjatuista 0,05 miljoonan euron transaktiokuluista.

Tuloverot

Kotipizza Groupin tuloverot 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla olivat 0,11 miljoonaa euroa. Kotipizza Groupin tuloverot 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla olivat 0,02 miljoonaa euroa.

Tilikauden voitto/tappio

Kotipizza Groupin tappio 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,7 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 0,6 miljoonaa euroa eli 600,0 prosenttia verrattuna 0,1 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Lopetetut toiminnot

Lopettettujen toimintojen liikevaihto 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,02 miljoonaa euroa, ja se laski 0,20 miljoonaa euroa eli 91 prosenttia verrattuna 0,22 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Lopettettujen toimintojen liiketappio 30.4.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli -0,007 miljoonaa euroa, ja se laski 0,087 miljoonaa euroa eli 93 prosenttia verrattuna -0,094 miljoonaan euroon 30.4.2014 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

31.1.2015 päättynyt tilikausi verrattuna 31.1.2014 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Kotipizza Groupin liikevaihto 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella 52,2 miljoonaa euroa, ja se laski 0,5 miljoonaa euroa eli 1,0 prosenttia verrattuna 52,7 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa kymmenen konsernin omistaman Kotipizza-ravintolan sulkemisesta tilikauden aikana, joiden liikevaihto konsolidoitiin vielä kokonaisuudessaan konserniin edellisenä tilikautena.

Raaka-aineet ja valmiit tuotteet

Kotipizza Groupin raaka-aineisiin ja valmiisiin tuotteisiin liittyvät kulut päättyneellä tilikaudella olivat 40,7 miljoonaa euroa, ja olivat käytännössä edellisen tilikauden raaka-aineisiin ja valmiisiin tuotteisiin liittyvien kulujen tasolla. Raaka-aineisiin ja valmiisiin tuotteisiin liittyvät kulut 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 40,7 miljoonaa euroa.

Työsuhde-etuudet/kulut

Kotipizza Groupin työsuhde-etuihin ja kuluihin liittyvät kulut tilikaudella olivat 2,8 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,1 miljoonaa euroa eli 3,7 prosenttia verrattuna 2,7 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääosin palkkojen normaaleista indeksikorotuksista sekä 0,1 miljoonan euron kertaluonteisesta kuluerästä liittyen lopetteluihin Ruotsin liiketoimintamahdollisuuksien selvityksistä aiheutuneisiin kuluihin.

Muut liiketoiminnan kulut

Kotipizza Groupin muut liiketoiminnan kulut tilikaudella olivat 4,3 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,6 miljoonaa euroa eli 12,3 prosenttia verrattuna 4,9 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Yhtiö aloitti vuoden 2013 lopussa systemaattisesti ajamaan alas Yhtiön suorassa omistuksessa olevia Kotipizza-ravintoloita ja kiinteiden kulujen lasku tilikaudella 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella johtuu pääosin 0,6 miljoonan euron säästöistä ulkopuolisen työvoiman hankinnassa.

Käyttökate/EBITDA

Kotipizza Groupin käyttökate/EBITDA 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella oli 4,3 miljoonaa euroa, ja se laski 0,5 miljoonaa euroa eli 10,4 prosenttia verrattuna 4,8 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Kotipizzan käyttökate 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella oli 4,1 miljoonaa euroa eli 33,9 prosenttia liikevaihdosta ja Foodstockin käyttökate oli 0,8 miljoonaa euroa eli 2,0 prosenttia liikevaihdosta. Kotipizzan käyttökate

31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 4,1 miljoonaa euroa eli 29,8 prosenttia liikevaihdesta ja Foodstockin käyttökate oli 0,9 miljoonaa euroa eli 2,2 prosenttia liikevaihdesta.

Kotipizza Groupin oikaistu käyttökate 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella oli 4,4 miljoonaa euroa, ja se laski 0,5 miljoonaa euroa eli 10 prosenttia verrattuna 4,9 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Oikaistuun käyttökatteeseen on oikaistu Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneista kuluista, jotka ovat 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella 112 tuhatta euroa ja 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella 113 tuhatta euroa.

Poistot

Yhtiön poistot olivat 0,5 miljoonaa euroa 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella, ja ne kasvoivat 0,1 miljoonaa euroa eli 25,0 prosenttia verrattuna 0,4 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Poistojen kasvu johtui edellisellä tilikaudella aloitetun Foodstockin toiminnanohjausjärjestelmäinvestointiin liittyvistä poistoista.

Liikevoitto/-tappio

Kotipizza Groupin liikevoitto 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella oli 3,8 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 0,1 miljoonaa euroa eli 2,7 prosenttia verrattuna 3,7 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Liikevoittoon sisältyy 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella 112 tuhannen euron kertaluonteinen kuluerä liittyen lopetettuihin Ruotsin liiketoimintamahdollisuuksien selvityksistä aiheutuneisiin kuluihin. Vertailukauden 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella kertaluonteisia kulueriä oli yhteensä 778 tuhatta euroa. Liikevoiton kasvuun vaikutti kymmenen tappiollisen konsernin omistaman Kotipizza-ravintolan sulkeminen.

Rahoitustuotot

Kotipizza Groupin rahoitustuotot 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella olivat 0,04 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,03 miljoonaa euroa eli 42,9 prosenttia verrattuna 0,07 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Lasku johtui pääasiassa laskeneista myyntisaamisten korkotuotoista.

Rahoituskulut

Kotipizza Groupin rahoituskulut 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella olivat 3,3 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,3 miljoonaa euroa eli 8,4 prosenttia verrattuna 3,6 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Lasku johtui pääasiassa edellisellä tilikaudella rahoituskuluihin kirjatusta rahoituksen uudelleenjärjestelyyn liittyvistä kertaluonteisista kustannuksista.

Tuloverot

Kotipizza Groupin tuloverot 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella olivat 0,2 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,1 miljoonaa euroa eli 33,3 prosenttia verrattuna 0,3 miljoonan euron tuloveroihin 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella.

Tilikauden voitto

Kotipizza Groupin tilikauden tappio 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella oli 0,5 miljoonaa euroa. Tilikauden tappio 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 0,5 miljoonaa euroa.

Lopetetut toiminnot

Lopetettujen toimintojen liikevaihto 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella oli 0,8 miljoonaa euroa, ja se laski 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 0,9 miljoonaan euroon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Lopetettuihin toimintoihin luettiin mukaan tilikaudella myydyt 55 Burger, Cola & Fries -konseptin liiketoiminnot sekä Francount Oy:n myydyt taloushallintopalvelut. Lopetettujen toimintojen liiketappio 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella oli -0,5 miljoonaa euroa, ja se väheni 0,1 miljoonaa euroa verrattuna -0,6 miljoonan euron liiketappioon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella. Liiketappioon 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella sisältyy noin 0,2 miljoonan euron kertaluonteinen kuluerä, joka liittyy tilikauden aikana myydyn Francount Oy:n toimitusjohtajan työsopimukseen. Vertailukauden 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella kertaluonteiset kulut olivat yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa.

31.1.2014 päättynyt tilikausi verrattuna 31.1.2013 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Kotipizza Groupin liikevaihto 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 52,7 miljoonaa euroa, ja se laski 0,9 miljoonaa euroa eli 1,6 prosenttia verrattuna 53,6 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Liikevaihto laski edellisestä vuodesta lähinnä ketjumyymälöiden lukumäärän laskusta johtuvasta franchising-liikevaihdon sekä Foodstockin toimittamien raaka-aineiden ja tarvikkeiden liikevaihdon laskusta. Tämän lisäksi liikevaihdot eivät ole vertailukelpoisia, koska 31.1.2014 päättyneen tilikauden liikevaihdosta on siirretty lopetettuihin toimintoihin 0,6 miljoonaa euroa liittyen Francount-liiketoiminnan myyntiin. Francount on toisaalta täysin konsolidoituna mukana jatkuvien toimintojen liikevaihdossa 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella.

Raaka-aineet ja valmiit tuotteet

Kotipizza Groupin raaka-aineisiin ja valmiisiin tuotteisiin liittyvät kulut 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 40,7 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,7 miljoonaa euroa eli 2,0 prosenttia verrattuna 39,9 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella.

Työsuhde-etuudet/kulut

Kotipizza Groupin työsuhde-etuihin ja kuluihin liittyvät kulut 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 2,7 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 1,0 miljoonaa euroa eli 27,0 prosenttia verrattuna 3,7 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Lasku johtuu pääosin siitä, että 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella konsernista myyty tilitoimisto Francount esitettiin lopetetuissa toiminnoissa ja 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella se oli vielä mukana jatkuvissa toiminnoissa. Francountin työsuhde-etuihin ja kuluihin liittyvät kulut 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 0,9 miljoonaa euroa.

Muut liiketoiminnan kulut

Kotipizza Groupin muut liiketoiminnan kulut 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 4,9 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,6 miljoonaa euroa eli 10,9 prosenttia verrattuna 5,5 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Muiden kiinteiden kulujen lasku johtuu pääasiallisesti myydyin Francount-liiketoiminnan esittämisestä 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella lopetetuissa toiminnoissa.

Käyttökate/EBITDA

Kotipizza Groupin käyttökate / EBITDA 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 4,8 miljoonaa euroa, ja se laski 0,6 miljoonaa euroa eli 11,1 prosenttia verrattuna 5,4 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Kotipizzan käyttökate 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 4,1 miljoonaa euroa eli 29,8 prosenttia liikevaihdosta ja Foodstockin käyttökate oli 0,9 miljoonaa euroa eli 2,2 prosenttia liikevaihdosta. Kotipizzan käyttökate 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella oli 4,8 miljoonaa euroa eli 31,6 prosenttia liikevaihdosta ja Foodstockin käyttökate oli 1,0 miljoonaa euroa eli 2,6 prosenttia liikevaihdosta.

Kotipizza Groupin oikaistu käyttökate 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 4,9 miljoonaa euroa, ja se laski 0,7 miljoonaa euroa eli 12 prosenttia verrattuna 5,5 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Oikaistuun käyttökatteeseen on oikaistu Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneista kuluista, jotka ovat 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella 113 tuhatta euroa ja 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella 92 tuhatta euroa.

Poistot

Yhtiön poistot olivat 0,4 miljoonaa euroa 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella, ja ne kasvoivat 0,1 miljoonaa euroa eli 33,3 prosenttia verrattuna 0,3 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Poistojen kasvu johtui normaaleista edellisen vuoden käyttöomaisuusinvestointeihin liittyvistä sekä tilikaudella aloitetun Foodstockin toiminnanohjausjärjestelmäinvestointiin liittyvistä poistoista.

Liikevoitto/-tappio

Kotipizza Groupin liikevoitto 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 3,7 miljoonaa euroa, ja se laski 0,8 miljoonaa euroa eli 17,8 prosenttia verrattuna 4,5 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Liikevoittoon 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella sisältyy yhteensä 778 tuhatta euroa kertaluonteisia kuluja, jotka muodostuvat RGI:lle maksetusta lisäkauppahinnasta ja Ruotsin liiketoimintojen selvityksistä aiheutuneista kuluista. Vertailukauden 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella jatkuvien liiketoimintojen liikevoittoon sisältyi yhteensä 673 tuhatta euroa kertaluonteisia kuluja, jotka muodostuivat RGI:lle maksetusta lisäkauppahinnasta sekä Ruotsin liiketoimintamahdollisuuksien selvityksestä aiheutuneista kuluista.

Rahoitustuotot

Kotipizza Groupin rahoitustuotot 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 0,07 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,01 miljoonaa euroa eli 16,7 prosenttia verrattuna 0,06 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa myyntisaamisiin liittyvien korkotulojen kasvusta.

Rahoituskulut

Kotipizza Groupin rahoituskulut 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 3,6 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,5 miljoonaa euroa eli 20,0 prosenttia verrattuna 3,0 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa tilikaudella rahoituskuluihin kirjatuista rahoituksen uudelleenjärjestelyyn liittyvistä kertaluonteisista kustannuksista.

Tuloverot

Kotipizza Groupin tuloverot 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 0,2 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,4 miljoonaa euroa eli 66,7 prosenttia verrattuna 0,6 miljoonan euron verohyvitykseen 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella.

Tilikauden tappio

Kotipizza Groupin tilikauden tappio 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 0,5 miljoonaa euroa. Kotipizza Groupin tilikauden voitto 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella oli 0,9 miljoonaa euroa.

Lopetetut toiminnot

Lopetettujen toimintojen liikevaihto 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 0,9 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 0,7 miljoonaa euroa eli 350 prosenttia verrattuna 0,2 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella. Lopetetuissa toiminnoissa 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella esitettiin vertailukelpoisuuden vuoksi tilikaudella 1.2.2014-31.1.2015 myydyt 55 Burger, Cola & Fries -konseptin liiketoiminnot sekä Francount Oy:n myydyt taloushallintopalvelut. Lopetetuissa toiminnoissa 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella esitetyt toiminnot liittyivät Kotipizzan Venäjän-toimintoihin sekä Domi-pizzapaloihin. Lopetettujen toimintojen liiketappio 31.1.2014 päättyneellä tilikaudella oli 0,6 miljoonaa euroa, ja tappio kasvoi 0,5 miljoonaa euroa eli 500 prosenttia verrattuna 0,1 miljoonaan euroon 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella.

22.6. Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yleiskuvaus

Kotipizza Groupin tavoitteena on riittävä maksuvalmius kaikissa tilanteissa ja markkinaolosuhteissa. Liiketoiminnan rahavirta sekä oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt kattavat investointeihin, käyttöpääomaan ja lainojen hoitoon liittyvät rahoitustarpeet.

Rahavirrat

Yhdisteltyjä rahavirtalaskelmatietoja

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintar- kastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkas- tamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkas- tamaton)
Yhdisteltyjä rahavirta- laskelmatietoja, tuhatta euroa					
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1.539	-327	2.933	-1.365	3.845
Investointien rahavirta	-81	-439	-1.084	-1.400	-3.122
Rahoituksen rahavirta	-53	104	97	3.195	-1.973

Liiketoiminnan rahavirta

Kotipizza Groupin liiketoiminnan nettorahavirta 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta oli -1,5 miljoonaa euroa ja se väheni 1,2 miljoonaa euroa verrattuna 30.4.2014 päättyneen kolmen kuukauden jakson liiketoiminnan nettorahavirtaan -0,3 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan nettorahavirran laskuun vaikutti erityisesti konsernin ilmeuudistukseen lyhytaikaisesti sitoutunut pääoma, jolle ei projektien keskeneräisyyden vuoksi oltu vielä haettu leasingrahoitusta. Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,9 miljoonaa euroa ja se kasvoi 4,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.1.2014 päättyneen tilikauden liiketoiminnan nettorahavirtaan -1,4 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan nettorahavirran kasvuun vaikutti erityisesti nettokäyttöpääomasta vapautunut rahavirta. Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 3,8 miljoonaa euroa.

Investointien rahavirta

Kotipizza Groupin investointien nettorahavirta 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta oli 0,08 miljoonaa euroa verrattuna 30.4.2014 päättyneen kolmen kuukauden jakson investointien nettorahavirtaan 0,4 miljoonaa euroa. Konsernin investointien nettorahavirta 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta oli -1,1 miljoonaa euroa ja se kasvoi 0,3 miljoonaa euroa verrattuna 31.1.2014 päättyneen tilikauden investointien nettorahavirtaan -1,4 miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta 31.1.2013 päättyneellä tilikaudella oli -3,1 miljoonaa euroa.

Rahoituksen rahavirta

Kotipizza Groupin rahoituksen nettorahavirta 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta oli -0,005 miljoonaa euroa verrattuna 30.4.2014 päättyneen kolmen kuukauden jakson rahoituksen nettorahavirtaan 0,1 miljoonaa euroa. Konsernin rahoituksen nettorahavirta 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta oli 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 31.1.2014 päättyneen tilikauden rahoituksen nettorahavirtaan 3,2 miljoonaa euroa. Konsernin rahoituksen nettorahavirta 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli -2,0 miljoonaa euroa.

Pääomalähteet ja velat

Kotipizza Group on 2.4.2013 laskenut liikkeelle kolmen vuoden 30 miljoonan euron nimellisarvoisen vakuudettoman joukkovelkakirjan ("Joukkovelkakirjalaina"). Joukkovelkakirja erääntyy 2.4.2016 ja oikeuttaa 8 prosentin vuotuisen korkoon. Se on noteerattu NASDAQ OMX Tukholma AB:ssa ("Tukholman Pörssi"). Joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaan Yhtiöllä on oikeus täysimääräisesti lunastaa Joukkovelkakirjalaina takaisin noudattaen Joukkovelkakirjalainan ehdoissa määritettyä 20 päivän ilmoitusaikaa. Joukkovelkakirjalainan takaisinostohinta tulee olemaan lainan ehtojen mukaisesti 103 prosenttia lainan nimellispääomasta, yhdessä maksamattoman koron kanssa. Yhtiö tulee Listautumisannissa kerättävillä varoilla sekä Listautumisannin yhteydessä nostettavilla Kausiluotoilla lunastamaan 2.4.2013 liikkeeseenlaskemansa Joukkovelkakirjan täysimääräisesti takaisin Listautumisannin toteuttamisen jälkeen.

Yhtiön suunnitellun listautumisen jälkeen arviolta 26.6.2015 Yhtiö tulee julkaisemaan pörssitiedotteen ja ilmoituksen kaikille Joukkovelkakirjalainan haltijoille takaisinostoa koskien. Joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaan Yhtiön tulee julkaista ilmoitus vähintään 20 pankkipäivää (kuten termi on Joukkovelkakirjalainan

ehdoissa määritelty) ennen Yhtiön päättämää takaisinostopäivää. Mikäli Yhtiön listautuminen tapahtuu suunnitellussa aikataulussa, suunniteltu takaisinostopäivä on arviolta 24.7.2015. Takaisinosto toteutetaan Euroclear Ruotsi AB:n tilijärjestelmässä. Ennen Joukkovelkakirjalainan takaisinostoa, Yhtiö tulee hakemaan Joukkovelkakirjalainan poistamista Tukholman Pörssin joukkovelkakirjalistalta noin kahdeksan (8) pankkipäivää ennen takaisinostopäivää. Mikäli Yhtiön listautuminen tapahtuu suunnitellussa aikataulussa, Joukkovelkakirjalainan poistaminen joukkovelkakirjalistalta tapahtuu arviolta 15.7.2015.

Yhtiö on sopinut Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa yhteensä 15 miljoonan euron Kausiluotoista, joilla muun muassa rahoitetaan Joukkovelkakirjalainan takaisinosto yhdessä Listautumisannin tuottojen kanssa. Kausiluoton nostaminen on perustuen sen ehtoihin ehdollinen sille, että Yhtiön osakkeet listataan Helsingin Pörssiin. Lainapääomasta 9,5 miljoonaa euroa maksetaan takaisin yhdessä erässä 6 vuoden lainakauden päätyttyä, ja 5,5 miljoonaa euroa maksetaan takaisin siten, että lainan nostamisesta kuluvan ensimmäisen kolmen vuoden aikana kunakin vuonna lainaa lyhennetään 0,75 miljoonaa euroa, neljäntenä sekä viidentenä vuotena lainan nostamisesta kumpanakin 1,0 miljoonaa euroa sekä laina-ajan viimeisenä kuudentena vuotena 1,25 miljoonaa euroa. Lainasopimukseen liittyy Yhtiön velkaantumisasteeseen perustuvia rahoituskovenantteja.

Osakaslainavelkojat ovat myöntäneet Yhtiölle Yhtiön nykyisen vieraaseen pääomaan sisältyvän ja takaisinmaksettavan 5.886.000 euron suuruisen osakaslainan ("Osakaslaina"). Osakaslainalle on kertynyt korkoa 1.572.449,82 euroa. Osakaslainavelkojat ovat 3.6.2015 allekirjoittaneet Osakaslainakonversiota koskevan sitoumuksen. Katso lisätietoja Osakaslainakonversiosta kohdassa "*Listautumisannin tausta ja syyt ja varojenkäyttö*".

Rahoitus sopimukset

Kotipizzan ja Kotipizza Groupin omaisuuteen on molempiin vahvistettu yhteensä 1.000.000 euron yritys kiinnitys. Myös Foodstockin omaisuuteen on vahvistettu 500.000 euron arvoinen yritys kiinnitys. Kaikissa edellä mainituissa yritys kiinnityksissä on haltijana Nordea Pankki Suomi Oyj, 1740 Pohjanmaan yritys pankki. Kotipizzan ja Kotipizza Groupin yritys kiinnitykset ovat vakuutena Kotipizzan 300.000 euron määräisestä pankkitakausliimittisopimuksesta sekä yleisvastasitoumuksesta. Kotipizza Groupin ja Foodstockin yritys kiinnitykset ovat puolestaan vakuutena Foodstockin 120.000 euron arvoisen pankkitakauksen vastasitoumuksesta.

Lisäksi Kotipizzalla on Danske Finance Oy:n 3.1.2014 antama vastuulimiitti henkilö- ja pakettiautoja varten. Limiitti on voimassa toistaiseksi ja limiitin perusteella rahoitettavien osamaksusopimusten kulloinkin jäljellä oleva velkasaldo voi olla yhteensä enintään 300.000 euroa. Yksittäisen osamaksusopimuksen rahoitus aika voi olla 36–60 kuukautta.

Nordea Pankki Suomi Oyj on tehnyt Kotipizzan kanssa pankkitakausliimittisopimuksen, jonka voimassaoloaikana pankki antaa asiakkaan puolesta asiakkaan liiketoimintaan kuuluvia ja asiakkaan omia velvoitteita koskevia, enintään kaksi vuotta ja kolme kuukautta voimassa olevia pankkitakauksia. Annettavat takaukset voivat olla mm. tarjous-, toimitus- ja ennakonmaksutakauksia. Sopimus on päivätty kolmena eri ajankohtana ja 1.2.2013 päivätyn sopimuksen mukaan kulloinkin voimassa olevien pankkitakauksen yhteismäärä voi olla enintään 600.000 euroa. 26.3.2013 päivätyn sopimuksen mukaan yhteismäärä voi olla enintään 300.000 euroa, jolloin voimassa olevat takaukset olivat yhteismäärältään 204.806,95 euroa. 24.10.2013 päivätyn pankkitakausliimittisopimuksen mukaan kulloinkin voimassa olevien pankkitakauksen yhteismäärä voi olla enintään 500.000 euroa. Danske Bank Oyj:n ja Kotipizzan välillä on myös tehty puitesopimus pankkitakausliimitistä 29.9.2014, jonka mukaisesti annettavien pankkitakauksien enimmäismäärä on pääoman osalta enintään 205.000 euroa. Kotipizza Group on lisäksi antanut Foodstockille 120.000 euron arvoisen pankkitakauksen ja edellä mainitun Kotipizzan 500.000 euron arvoisen pankkitakauksen vastasitoumukset Nordea Pankki Oyj:lle.

Nordea Pankki Suomi Oyj ja Kotipizza Group ovat tehneet koronvaihtosopimuksen, jonka alkamispäivä on 1.9.2011 ja päättymispäivä 20.9.2016. Maksupäivät ovat 30.3., 30.6., 30.9. ja 30.12. Ensimmäinen maksupäivä on ollut 30.9.2011. Kotipizza Groupin ja Nordea Pankki Suomi Oyj:n välillä on myös Nordea Pankki Oyj:n vakioehtoja noudattava johdannaissopimus, jota ei ole päivätty. Johdannaissopimus liittyy Nordea Pankki Oyj:n ja Kotipizza Groupin väliseen 30.8.2011 allekirjoitettuun, sittemmin terminoituun lainasopimukseen siten, että kyseisen lainasopimuksen mukaisten vakuussopimusten mukaan annetut takaukset ovat myös johdannaissopimuksen mukaisten vastuiden ja velvoitteiden vakuutena.

Likvidit varat

Kotipizza Groupin käyttämättömät likvidit varat muodostuvat taseen mukaisista rahoista ja pankkisaamisista. Konserni on pantannut osan pankkitalletuksistaan vakuusvaatimusten täyttämiseksi mutta tällaiset pankkitilit sisältyvät konsernitaseessa muut saamiset -ryhmään, eivät rahat ja pankkisaamiset-ryhmään. Yhtiöllä ei tämän esitteen päivämääränä ole käytössään nostamattomia luotto- tai rahoitusliimittejä. Kotipizza Groupin rahojen ja pankkisaamisten määrä oli 3,5 miljoonaa euroa 30.4.2015, 5,2 miljoonaa euroa 30.1.2015, 3,3 miljoonaa euroa 31.1.2014 ja 2,8 miljoonaa euroa 31.1.2013.

Velkaantuneisuus

Kotipizza Groupin korollisten velkojen määrä oli 36,0 miljoonaa euroa 31.1.2015, 35,6 miljoonaa euroa 31.1.2014 ja 33,2 miljoonaa euroa 31.1.2013. Kotipizza Groupin korollisten nettovelkojen määrä oli 31.1.2015 osakaslaina mukaan lukien 30,8 miljoonaa euroa verrattuna 32,4 miljoonaan euroon 31.1.2014. Nettovelkojen määrän lasku johtui lähinnä konsernin rahavarojen kasvusta edelliseen vuoteen verrattuna. Nettovelkojen määrä 31.1.2013 oli 30,4 miljoonaa euroa. 31.1.2014 päättyneeseen tilikauteen verrattuna määrä oli matalampi johtuen Joukkovelkakirjalainan ottamista edeltävästä pankkien myöntämästä taselainoitukseen perustuvasta rahoituksesta. 31.1.2015 päättyneen tilikauden lopussa Kotipizza Groupin omavaraisuusaste oli 9,3 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 634 prosenttia. 31.1.2014 päättyneen tilikauden lopussa omavaraisuusaste oli 10,5 prosenttia ja nettovelkaantumisaste oli 599 prosenttia. 31.1.2013 päättyneen tilikauden lopussa omavaraisuusaste oli 12,1 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 604 prosenttia.

22.7. Tasetietoja

Varat

Kotipizza Groupin pitkäaikaiset varat muodostuvat pääasiassa Kotipizzan ja Foodstockin hankintaan liittyvistä liikearvoista, ja lyhytaikaiset varat muodostuvat pääasiassa Foodstockin varastoista sekä Kotipizzan ja Foodstockin myyntisaatavista.

Kotipizza Groupin taseen loppusumma 30.4.2015 oli 51,3 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 0,5 miljoonaa euroa eli 1,0 prosenttia verrattuna 50,8 miljoonaan euroon 30.4.2014. Kasvu johtui pääasiassa keskeneräisten uusien Kotipizzaravintoloiden rakentamiseen liittyvien kustannusten aktivoimisesta varastoon sekä edellisen tilikauden lopussa valmistuneen Kotipizzan verkkokaupan kustannusten aktivoinnista aineettomiin hyödykkeisiin. Kotipizza Group maksaa tapauskohtaisesti joidenkin uusien Kotipizzaravintoloihin liittyvät rakentamis-, laite- ja kalustokulut ja aktivoi nämä vaihto-omaisuuteensa siihen saakka, kun uusi ravintola on kokonaisuudessaan valmistunut. Tämän jälkeen ravintola myydään kohteessa aloittavalle yrittäjälle.

Kotipizza Groupin pitkäaikaiset varat 30.4.2015 olivat 38,5 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,2 miljoonaa euroa eli 0,5 prosenttia verrattuna 38,7 miljoonaan euroon 30.4.2014. Lasku johtui pääasiassa myytyjen liiketoimintojen liikearvojen kirjaamisesta lopetettuihin toimintoihin sekä pitkäaikaisten myyntisaamisten sekä muiden saamisten laskusta.

Kotipizza Groupin lyhytaikaiset varat 30.4.2015 olivat 12,7 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,6 miljoonaa euroa eli 5,0 prosenttia verrattuna 12,1 miljoonaan euroon 30.4.2014. Kasvu johtui pääasiassa konsernin ilmeuudistukseen lyhytaikaisesti sitoutuneesta nettokäyttöpääomasta, jolle ei projektien keskeneräisyyden vuoksi oltu vielä haettu leasingrahoitusta.

Velat

Kotipizza Groupin pitkäaikaiset velat muodostuvat pääasiassa Yhtiön pääomistajien, Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky myöntämästä osakslainasta, joka listautumisen yhteydessä muunnetaan Yhtiön Osakkeiksi. Osakslainasta katso lisätietoa kohdassa "*Listautumisannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö*". Lyhytaikaisista veloista valtaosa muodostuu Foodstockin ja Kotipizzan ostovelosta sekä Joukkovelkakirjalainan ja osakslainan laskennallisista maksamattomista koroista.

Kotipizza Groupin velat 30.4.2015 olivat 47,0 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 1,5 miljoonaa euroa eli 3,3 prosenttia verrattuna 45,5 miljoonaan euroon 30.4.2014. Kasvu johtui pääasiassa kasvaneista ostovelosta sekä Osakaslainan laskennallisten korkojen kasvusta.

Kotipizza Groupin pitkäaikaiset velat 30.4.2015 olivat 10,5 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 29,2 miljoonaa euroa eli 73,6 prosenttia verrattuna 39,6 miljoonaan euroon 30.4.2014 johtuen pääasiassa joukkovelkakirjalainan muuttumisesta pitkäaikaisista veloista lyhytaikaisiin velkoihin.

Kotipizza Groupin lyhytaikaiset velat 30.4.2015 olivat 36,5 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 30,7 miljoonaa euroa eli 529,3 prosenttia verrattuna 5,8 miljoonaan euroon 30.4.2014 johtuen pääasiassa joukkovelkakirjalainan muuttumisesta pitkäaikaisista veloista lyhytaikaisiin velkoihin ja kasvaneista ostovelosta.

Sopimusvastuut ja vastuusitoumukset

Muihin vuokrasopimuksiin liittyvät vastuut – konserni vuokralle ottajana

Konserni on ottanut vuokralle toimitiloja ja kalusteita. Vuokra-ajat ovat keskimäärin 3–5 vuotta, eikä sopimuksiin sisälly uudistamisoptioita. Konserniin ei kohdistu näistä vuokrasopimuksista johtuvia rajoituksia.

Vähimmäisvuokrat ei-purettavissa olevista vuokrasopimuksista tilinpäätöshetkellä:

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015	1.2.2013– 31.1.2014	1.1.2012– 31.1.2013
	(tilintarkastamaton)		(tilintar- kastettu)	(tilintar- kastamaton)	(tilintar- kastamaton)
Tuhatta euroa					
Vuoden kuluessa	14	16	32	35	89
Yli vuoden kuluessa mutta enintään 5 vuoden kuluttua	18	30	67	37	96
Myöhemmin kuin 5 vuoden kuluttua	-	-	0	0	0
Yhteensä	32	46	99	72	185

Investoinnit

Yhtiön investoinnit tytäryritysten hankintaan, aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaan, aineettomien hyödykkeiden hankintaan, lainojen takaisinmaksuun käytetyt rahavirrat sekä myytävissä olevien rahoitusvarojen myyntituotot ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot on esitetty alla olevassa taulukossa.

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015	1.2.2013– 31.1.2014	1.1.2012– 31.1.2013
	(tilintarkastamaton)		(tilintar- kastettu)	(tilintar- kastamaton)	(tilintar- kastamaton)
Tuhatta euroa					
Tytäryritysten hankinta	20	0	0	-625	-2.733
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden hankinta (–)	-15	-165	-592	-363	-207
Aineettomien hyödykkeiden hankinta (–)	-86	-274	-638	-529	-279
Lainojen takaisinmaksu			0	0	4
Myytävissä olevien rahoitusvarojen myyntituotot	0	0	0	4	0
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden myyntitulot	0	0	146	113	93
Investointeihin käytetyt nettokassavirrat	-81	-439	-1.084	-1.400	-3.122

Taseen ulkopuoliset vastuut

Vastuut joiden vakuutena on yrityskiinnityksiä, talletuksia ja takauksia:

Konsernin tytäryrityksen Kotipizzan harjoittamaan franchising-liiketoimintaan liittyy vuokratarkauksia toimitiloista, joissa Kotipizza on päävuokralaisena ja luovuttanut kyseiset tilat eteenpäin franchise-yrityksille.

Vuokratarkauksien vastavakuudeksi Kotipizza on pantannut talletuksia, antanut yrityskiinnityksen ja lisäksi emoyhtiö Kotipizza Group on antanut omavelkaisen takauksen kyseisiin vastuihin.

Konsernin toisella tytäryhtiöllä Foodstockilla on pankkitarkauksia ulkomailta maahantuotaviin tavaroihin liittyen. Pankkitarkauksien vastavakuudeksi Foodstock on antanut yrityskiinnityksen sekä emoyhtiö Kotipizza Group on antanut omavelkaisen takauksen.

Emoyhtiö Kotipizza Group on vuokrannut kaksi toimitilaa konserniyhtiöiden omaan käyttöön. Vuokrasopimukset ovat tilinpäätöshetkellä 1–2 vuoden määräaikaista sopimuksia. Määräajan päätyttyä vuokrasopimuksia on mahdollista jatkaa.

Vuokravelvotteiden vakuudeksi emoyhtiö Kotipizza Group on antanut omavelkaisen takauksen.

Vastuiden ja vakuuksien määrät kunkin tilikauden päättyessä olivat seuraavat:

	30.4.2015	30.4.2014	31.1.2015	31.1.2014	31.1.2013
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Tuhatta euroa					
Vastuu					
Vuokratarkaukset	590	552	554	552	590
Pankkitarkaukset	920	420	920	420	120
Toimitilojen vuokravastuut	3.426	3.458	3.293	3.457	3.002
Vakuudet					
Pantatut talletukset	361	545	390	544	554
Yrityskiinnitykset, yleisvakuutena	2.500	2.500	2.500	2.500	54.000
Takaukset	640	420	640	420	420

22.8. Rahoitusriskien hallinta

Yleistä

Konsernin tärkeimmät rahoitusvelat muodostuvat lainoista sekä ostovelloista ja muista velloista. Nämä rahoitusvelat on tarkoitettu pääasiassa konsernin toiminnan rahoitukseen sekä antamaan takuita toiminnan tueksi. Konsernin tärkeimpiä rahoitusvaroja ovat myyntisaamiset ja muut saamiset sekä pankkisaamiset, jotka muodostuvat suoraan konsernin toiminnasta. Konserniin kohdistuu markkinariski, luottoriski ja maksuvalmiusriski. Konsernin ylempi johto valvoo näiden riskien hallintaa. Kaikki riskienhallintaan liittyvät johdannaisopimukset toteutetaan sellaisten henkilöiden toimesta, joilla on tarvittavat tiedot ja kokemus alasta. Konsernin käytäntöjen mukaan johdannaiskauppaa ei käydä spekulatiivisessa tarkoituksessa.

Valuuttariski

Valuuttakurssiriski on riski siitä, että rahoitusinstrumentin tulevien kassavirtojen arvo vaihtelee valuuttakurssien muutosten vuoksi. Konserni altistuu valuuttakurssiriskeille ennen kaikkea konsernin operatiiviseen toimintaan liittyvien tapahtumien vuoksi (kun tuoton tai kulun valuutta on muu kuin konsernin esittämisvaluutta). Konsernilla ei ollut merkittäviä ulkomaan rahan määräisiä riskejä 31.1.2015.

Korkoriski

Korkoriski on riski siitä, että rahoitusinstrumentin tulevien kassavirtojen arvo vaihtelee korkojen muutosten vuoksi. Konserniin kohdistuva riski markkinakorkojen vaihtelusta liittyy lähinnä korkojohdannaisinstrumenttien käypään arvoon, sillä sen Joukkovelkakirjalainat ovat kiinteäkorkoisia. Konserni hallitsee riskejä käyttämällä lainoissa kiinteää korkoa. Tätä varten konserni laskee liikkeelle kiinteäkorkoisia lainoja ja tekee tarvittaessa korkojohdannaissovimuksia. 31.1.2015 konsernin lainoista 100 prosenttia on kiinteäkorkoisia.

Luottoriski

Luottoriski on riski siitä, että vastapuoli ei täytä rahoitusinstrumenttiin tai asiakassopimukseen perustuvia velvollisuuksiaan, jolloin seurauksena on taloudellinen tappio. Konserniin kohdistuva luottoriski johtuu sen operatiivisesta toiminnasta (etenkin myyntisaamisista) ja rahoitustoiminnasta, kuten pankkeihin ja muihin rahoituslaitoksiin tehdyistä talletuksista, ulkomaan rahan määräisistä tapahtumista ja muista rahoitusinstrumenteista. Asiakkaisiin liittyvää luottoriskiä hallitaan kussakin liiketoimintayksikössä konsernin asiakasluottoriskin hallintaan määrittämien käytäntöjen, menettelyjen ja valvonnan mukaisesti. Maksamattomia myyntisaamisia seurataan säännöllisesti, ja suurimmille asiakkaille tehdään yksilöllinen arvonalentumisanalyysi jokaisena raportointipäivänä. Konserni arvioi myyntisaamisten riskikeskittymän pieneksi, sillä sen asiakkaat sijaitsevat useilla eri maantieteellisillä alueilla ja asiakaskohtaiset saamiset ovat kohtuullisia. Pankkien ja rahoituslaitosten talletuksiin liittyviä riskejä hallinnoi konsernin talousosasto konsernin ohjeiden mukaisesti. Varojen ylijäämiä sijoitetaan vain hyväksytyjen vastapuolten tarjoamiin kohteisiin. Rajoitusten tarkoituksena on pitää riskikeskittymät mahdollisimman pienenä ja välttää näin vastapuolen maksukyvyttömyyden aiheuttamilta tappioilta.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriski liittyy siihen, että Yhtiön likvidit varat eivät olisi yhtiön liiketoiminnan laajuuteen nähden riittävät tai eivät esimerkiksi riittäisi investointien rahoittamiseksi tai lainojen takaisinmaksamiseksi. Yhtiö hallitsee maksuvalmiusriskiään aktiivisesti seuraamalla Yhtiön likviditeettitilanteen kehittymistä, pitäen taseessaan riittävää määrää rahoja ja pankkisaamisia sekä tarvittaessa avaamalla rahoituslimiittejä.

Sopimusriski

Kotipizza Group -konsernin rahoitus sopimusriskiä hallitaan keskittämällä rahoitus sopimusten hyväksyntä Kotipizza Groupin konsernirahoitukseen sekä käyttämällä standardoituja sopimusmalleja. Lainasopimuksissa Yhtiö noudattaa normaaleja markkinoilla vallitsevia sopimusehtoja.

22.9. Keskeiset tilinpäätökset laatimisperiaatteet

Yleiskatsaus

Kotipizza Groupin keskeiset tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on esitetty tässä Listalleottoesitteessä esitetyissä tai siihen viittaamalla sisällytetyissä tilinpäätöksissä. Seuraavassa käsitellyt periaatteet kuvaavat Kotipizza Groupin kaikista keskeisimpiä IFRS-standardien mukaisia tilinpäätösten laatimisperiaatteita. Tämä kohta tulisi lukea 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tilinpäätöksen keskeisten laatimisperiaatteiden yhteenvedon kanssa. Tilinpäätösten laatiminen edellyttää Yhtiön johdolta tiettyjä arvioita ja oletuksia, ja toteutuvat tulokset voivat poiketa näistä arvioista ja oletuksista.

Kotipizza Groupin konsernitilinpäätökset 31.1.2015 ja 31.1.2014 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Euroopan Unionin ("EU") käyttöönottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti.

Yhtiön konsernitilinpäätökset on laadittu alkuperäisiin hankintahintoihin perustuen, ellei alla olevissa laatimisperiaateissa ole muuta kerrottu. Käypään arvoon on arvostettu muun muassa johdannaisinstrumentit, myytävissä olevat rahoitusvarat ja ehdolliset vastikejärjestelyt.

Keskeiset tilinpäätöksen laatimisessa käytetyt arviot

Kansainvälisen tilinpäätöskäytännön mukaista tilinpäätöstä laadittaessa Kotipizza Group joutuu tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella. Laskenta-arvioita on käytetty määrittäessä tilinpäätöksessä raportoitujen erien suuruutta, muun muassa määrittäessä liikearvoa ja sen tuotto-odotuksia sekä aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden taloudellisia pitoaikoja, vaihto-omaisuuden sekä varojen ja velkojen kuranttiutta. Arviot perustuvat kokemukseen ja muihin perusteltavissa oleviin oletuksiin, jotka muodostavat johdon tämänhetkisen parhaan näkemyksen. Markkinoiden ja arvioiden perustana olevien tekijöiden muuttumisen myötä on mahdollista, että toteumat poikkeavat merkittävästikin tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista.

Johdon harkintaa edellyttävät laadintaperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset ja tulevaisuutta koskevat oletukset Kotipizza Groupin taloudellisen toimintaympäristön kehityksestä ja sen vaikutuksesta Kotipizza Groupin liikevaihtoon ja kustannustasoon. Kotipizza Groupin johdon näkemyksen mukaan eniten merkittäviä arvioita ja oletuksia sisältyy liikearvon arvonalentumistestaukseen.

Liikearvo

Liikearvo kohdistetaan Kotipizza Groupin rahavirtaa tuottaville yksiköille liiketoiminnoittain sen mukaan, millä tasolla liikearvoa sisäisessä raportoinnissa seurataan. Liikearvo arvostetaan alun perin hankintahintaan. Tytäryhtiöiden hankintamenon ja hankittua osuutta vastaavan oman pääoman ero esitetään konserniliikearvona. Liikearvo arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Liikearvon alentumistestaukset tehdään vuosittain tilinpäätöshetken tilanteesta.

Liiketoimintojen yhdistämisessä saatu liikearvo on jaettu arvonalentumisen testausta varten seuraaviin kolmeen rahavirtaa tuottavaan yksikköön, jotka ovat myös toiminta- ja raportointisegmenttejä: Franchising-yksikkö, Tukkumyyntiyksikkö ja Taloushallintopalveluyksikkö. Taloushallintopalveluyksikön muodostanut Francount Oy:n liiketoiminta myytiin 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella.

Kullekin rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistetun liikearvon kirjanpitoarvo:

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015	1.2.2013– 31.1.2014	1.1.2012– 31.1.2013
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Tuhatta euroa					
Franchising-yksikkö	29.419	29.419	29.419	29.419	29.419
Tukkumyyntiyksikkö	6.400	6.400	6.400	6.400	6.400
Taloushallintopalveluyksikkö	0	421	0	421	421
Yhteensä	35.819	36.240	35.819	36.240	36.240

Liikearvon arvonalentumistesti

Kotipizza Group testaa liikearvon tasearvon vuosittain tai useammin, jos viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta on olemassa. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa. Liikearvo kohdistetaan Konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille, jotka on identifioitu sen mukaan, missä liiketoimintayksikössä liikearvoa seurataan sisäisessä johdon raportoinnissa. Yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä lasketaan käyttöarvolaskelmien avulla. Kassavirtaperusteinen käyttöarvo määritellään laskemalla ennustettujen kassavirtojen diskontattu nykyarvo. Laskelmien diskonttokorko on määritetty keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen (WACC) avulla, joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta ottaen huomioon omaisuuseriin ja liiketoimintojen sijaintiin liittyvät erityiset riskit. Pääoman keskimääräinen painotettu kustannus heijastaa Konsernin keskimääräistä, pitkäaikaista rahoitusrakennetta. Arvonalentumistappio

kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä.

Eläkevelvoitteet

Kotipizza Groupin eläkejärjestelyt on hoidettu eläkevakuutusyhtiöissä. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jolloin työntekijä on tehnyt työn.

Kotipizza Groupin etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Etuuspohjaisista järjestelyistä kirjataan taseeseen velka (tai saaminen), joka syntyy etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden nykyarvon ja järjestelyyn kuuluvien varojen käyvän arvon sekä kirjaamattomien vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden erotuksena.

Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot on kirjattu tuloslaskelmaan henkilöiden keskimääräiselle jäljellä olevalle palvelusajalle siltä osin kuin ne ylittävät suuremman seuraavista: 10 prosenttia eläkevelvoitteesta tai 10 prosenttia varojen käyvästä arvosta.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja aineettomat hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, on arvostettu taseessa poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Poistot on laskettu tasapoistoina kohteiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan mukaan. Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen poistot lopetetaan silloin, kun se luokitellaan myytävänä olevaksi.

Liikearvo arvostetaan hankintamenuon vähennettynä mahdollisesti kertyvillä arvonalentumistappioilla.

Omaisuuserien arvonalentuminen

Mikäli viitteitä omaisuuserien arvonalentumisesta ilmenee, arvioidaan omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä kerrytettävissä oleva rahamäärä käyttöarvon tai myytäessä saatavan nettomyyntihinnan perusteella. Vuositaitaiset arvonalentumistestit tehdään liikearvoille ja sellaisille aineettomille hyödykkeille, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajoittamaton tai jotka eivät ole vielä valmiita käytettäväksi.

Arvonalentumistesteissä liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottaviin yksiköihin.

Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritelty käyttöarvona, joka muodostuu yksikön diskontatuista tulevista rahavirroista. Tulevia rahavirtoja koskevat arviot perustuvat omaisuuserän jatkuvalla käytölle ja liiketoimintayksikön johdon viimeisimmille kolmivuotisennusteille.

Tuloslaskelmaan kirjataan arvonalentumistappio siinä tapauksessa, että omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on pienempi kuin sen kirjanpitoarvo.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenuon tai sitä alempaan todennäköiseen nettorealisointiarvoon. Vaihto-omaisuuden hankintamenu on määritetty luonteensa mukaan fifo-menetelmää tai painotettua keskihinnan menetelmää käyttäen. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenu sisältää normaalin toiminta-asteen mukaisen osuuden valmistuksen yleiskustannuksista. Nettorealisointiarvo on hinta, joka vaihto-omaisuushyödykkeestä myytäessä saadaan vähennettynä arvioiduilla myyntikustannuksilla.

Rahoitusvarat, rahoitusvelat ja johdannaissoimukset

Kun rahoitusvara tai -velka merkitään kirjanpitoon kaupankäyntipäivänään, se arvostetaan sen hankintamenuon, joka on yhtä suuri kuin siitä annetun tai saadun vastikkeen käypä arvo. Rahoitusvarat on alkuperäisen kirjaamisen jälkeistä arvostusta varten luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin, lainoihin ja muihin saamiin sekä myytävissä oleviin rahoitusvaroihin.

Rahoitusvelat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin tai muihin rahoitusvelkoihin. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin kuuluvat ne johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Muut velat merkitään taseeseen alun perin saatujen nettovarojen arvoon vähennettynä välittömällä kuluilla. Myöhemmin rahoitusvelat arvostetaan taseeseen jaksotettuun hankintamenuon

Viimeaikaiset muutokset tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa

Tilinpäätöksen vertailutietoja on muutettu 31.1.2015 päättyvällä tilikaudella kahdella tavalla: tuloslaskelman lopetettuihin toimintoihin on lisätty Francount Oy:n liiketoiminta, joka myytiin päättyneellä tilikaudella (IFRS 5:n edellyttämä muutos). Yhtiö katsoi takaisinostovastuulla olevien rahoitusyhtiön kautta vuokrattujen hyödykkeiden määrän 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella kasvaneen olennaiseksi. Näin ollen myös vertailukausi muutettiin vastaamaan samaa esitystapaa. Hyödykkeet on esitetty rahoitusleasingsaamisina. Muutoksella ei ollut tulosvaikutusta kummallekaan kaudelle, koska kyseessä oleviin hyödykkeisiin ei liittynyt katetta.

23. HALLINTO

23.1. Yleistä

Osakeyhtiölain ja Kotipizza Group Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön hallinto ja johto on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön toiminnan johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yhtiökokous kokoontuu yleensä hallituksen kutsusta. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallitus vastaa Yhtiön hallinnosta sekä Yhtiön liiketoiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Kotipizza Groupin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kymmenen jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön päivittäisten toimintojen johtamisesta ja valvonnasta osakeyhtiölain, Yhtiön hallinnointiohjesäännön sekä hallitukselta saamiensa valtuuksien ja ohjeistusten mukaisesti. Kotipizza Groupin hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän toimitusuhteen ehdoista, jotka on määritelty kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Hermannin Rantatie 8, 00580 Helsinki.

23.2. Kotipizza Group Oyj:n hallinto

Hallitus

Hallituksen puheenjohtaja

Johan Wentzel

KTM

s. 1974

Suomen kansalainen

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2011 alkaen

Merkittävä työura:

Sentica Partners Oy, partneri vuodesta 2009 alkaen

Sentica Partners Oy, sijoitusjohtaja 2008–2009

Kaupthing Bank Oyj, Co-Head of Investment Banking 2004–2008

D. Carnegie AB, Investment Banking 1998–2004

Luottamustoimet:

Secto Automotive Group, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2014 alkaen

Teleforce Oy, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010 alkaen

Arme Oy, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008 alkaen

Corbel Oy, hallituksen jäsen 2008–2011

Investo Omaisuudenhoido Oy, hallituksen jäsen 2010–2012

Mattlidens Skola, johtokunnan jäsen vuodesta 2013

Hallituksen jäsen

Mikael Autio

KTM

s. 1983

Suomen kansalainen

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2015 alkaen

Merkittävä työura:

Sentica Partners Oy, sijoituspäällikkö vuodesta 2013 alkaen
Sentica Partners Oy, analyytikko 2010–2013
PwC Consulting Oy, konsultti 2008–2010

Hallituksen jäsen

Kim Hanslin

YO-merkonomi

s. 1950

Suomen kansalainen

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2012 alkaen

Merkittävä työura:

Daydream Capital Oy, omistaja ja toimitusjohtaja vuodesta 1980 alkaen
Lexia Asianajotoimisto Oy, Senior Advisor vuodesta 2011 alkaen
Kotipizza Group Oyj, toimitusjohtaja 2011–2012
Tiimari Oyj, toimitusjohtaja 2001–2004
McDonald's Finland, toimitusjohtaja 1991–2000
Carli Gry Finland Oy, toimitusjohtaja 1988–1991

Luottamustoimet:

Suomen Franchising-yhdistys, hallituksen puheenjohtaja 1998–2000
Kotipizza Oyj, hallituksen jäsen vuodesta 2002 alkaen
Comforta Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2000–2013
Lindström Oy, hallituksen jäsen 2000–2013
Pomarfin Oy / Left Foot Company, hallituksen puheenjohtaja 2001–2009

Hallituksen jäsen

Kalle Ruuskanen

Restonomi

s. 1974

Suomen kansalainen

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2015 alkaen

Merkittävä työura:

Flow Consulting Oy, partneri vuodesta 2014 alkaen
Select Service Partner Nordic, toimitusjohtaja 2012–2014
Select Service Partner Denmark A/S, toimitusjohtaja 2012
Select Service Partner Finland Oy, toimitusjohtaja 2007–2012
Royal Ravintolat Oy, liiketoimintaryhmän johtaja 2001–2007

Luottamustoimet:

Eskimo Finland Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2015 alkaen
Muru Dining Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2014 alkaen
SSP Finland, hallituksen puheenjohtaja 2012–2014
SSP Denmark, hallituksen puheenjohtaja 2012–2014
SSP Sweden, hallituksen puheenjohtaja 2012–2014
SSP Norway, hallituksen puheenjohtaja 2012–2014
SSP Estonia, hallituksen puheenjohtaja 2012–2014
Lemeon Oy, hallituksen jäsen 2008–2011

Hallituksen jäsen

Petri Parvinen

FT, M.Sc. (Management)

s. 1977

Suomen kansalainen

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2015 alkaen

Merkittävä työura:

Helsingin yliopisto, strategisen markkinoinnin ja johtamisen professori vuodesta 2014 alkaen (oa. ma.)
Aalto-yliopisto, myynnin johtamisen professori vuodesta 2009 alkaen
Stanfordin yliopisto, vieraileva tutkija 2009–2013
Helsingin kauppakorkeakoulu, professori vuodesta 2007 alkaen
Helsingin kauppakorkeakoulu, dosentti vuodesta 2004 alkaen

Luottamustoimet:

Suomen Metsäyhdistys ry, puheenjohtaja vuodesta 2015 alkaen
Mehiläinen Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2014 alkaen
Solita Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2013 alkaen
Sannäs Kartano Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2012 alkaen

Hallituksen jäsen

Minna Nissinen

KTM

s. 1968

Suomen kansalainen

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2015 alkaen

Merkittävä työura:

Alma Media Oyj, SVP, johtaja Alma Diverso vuodesta 2012 alkaen
Alma Media Oyj, SVP, johtaja yrityssuunnittelu ja ketjutoiminta 2005–2011
Alpress Oy, Business Controller 2002–2005
Huurre Group Oy, Group Business Controller 2001–2002
Huurre Group Oy, Controller 2000–2001
Arthur Andersen Oy, tilintarkastaja 1996–2000

Luottamustoimet:

Media Metrics Finland Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2015 alkaen
Arena Messaging Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2012 alkaen
Booxmedia Oy, hallituksen jäsen 2012–2015
Arena Interactive Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2012 alkaen
Tampereen Tietoverkko Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2008 alkaen
Rantapallo Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2014 alkaen

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Hallituksen valitsema toimitusjohtaja vastaa Yhtiön päivittäisten toimintojen johtamisesta ja valvonnasta osakeyhtiölain sekä hallitukselta saamiensa valtuuksien ja suuntaviivojen mukaisesti.

Toimitusjohtaja

Tommi Tervanen

YO-merkonomi

s. 1970

Suomen kansalainen

Toimitusjohtajana ja johtoryhmän puheenjohtajana vuodesta 2012 alkaen

Merkittävä työkokemus:

Foodstock Oy, perustaja ja toimitusjohtaja 2003–2012
Ruokakesko Oy, valikoima- ja tuotepäällikkö 1993–2003

Luottamustehtävät:

Suomen Franchising-yhdistys, hallituksen puheenjohtaja 2015 alkaen
Suomen Franchising-yhdistys, hallituksen jäsen 2013–2015

Talousjohtaja

Timo Pirskanen

KTM

s. 1969

Suomen kansalainen

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2015 alkaen

Merkittävä työura:

Rautaruukki Oyj, sijoittajasuhteista vastaava johtaja 2011–2015

Deutsche Bank AG, Helsingin sivukonttorin osaketutkimuksen vastaava 2004–2011

Advium Partners Oy, Associate, yrityskaupat 2002–2004

Menire Advisors Oy, Osakas, pääomarahaston sijoitusjohtaja 2000–2002

D. Carnegie Bank AB Finland, Osake- sekä yritysjärjestelyanalyttikko 1997–2000

Coopers&Lybrand Oy (nyk. PricewaterhouseCoopers), tilintarkastaja 1995–1997

Luottamustoimet:

Suomen Vainukoirapalvelu, hallituksen puheenjohtaja 2015 alkaen

Kiinteistö Oy Pyhäsuities, 2 hallituksen jäsen 2011 alkaen

Bear Market Capital Oy, hallituksen puheenjohtaja 2000 alkaen

Entirem Oy, hallituksen jäsen 2000–2002

Terra Nova Group Oy, hallituksen jäsen 2000–2002

Operatiivinen johtaja

Olli Väättäinen

KTM

s.1966

Suomen kansalainen

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2013 alkaen

Merkittävä työura:

Kotipizza Group Oyj, Chief Marketing Technology Officer 2013–2015

Sofia Digital Oy, toimitusjohtaja 2005–2007

Outer Rim Oy, toimitusjohtaja 2004–2005

Incedo Oy, omistaja vuodesta 2003 alkaen

Sentica Partners Oy, Senior Advisor vuodesta 2003 alkaen

Yomi Solutions Oy, toimitusjohtaja 2002

Yomi Vision Oy, toimitusjohtaja 2000–2001

Yomi Media Oy, toimitusjohtaja 1996–2000

Yomi Oy, toimitusjohtaja ja osakas 1992–1996

Luottamustoimet:

Descom Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2009 alkaen ja puheenjohtaja vuodesta 2014 alkaen

Silta Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2012 alkaen

Foodstock Oy, hallituksen jäsen 2011–2015

Kotipizza Oyj, hallituksen jäsen 2011–2015

Frankis Group, hallituksen jäsen 2011–2015

ONH Service Oy, puheenjohtaja 2008–2014

atBusiness Oy, puheenjohtaja 2006–2013

Kanava Golf Oy, puheenjohtaja 2012

Asikkalan Rotaryklubi, presidentti 2009–2010

Corbel Oy, hallituksen puheenjohtaja 2008–2011

Sofia Digital Oy, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008 alkaen

Openbit Oy, hallituksen puheenjohtaja 2006–2008

Integware Oy, hallituksen puheenjohtaja 2005–2009

Hankintajohtaja
Anssi Koivula
Merkonomi
s. 1978
Suomen kansalainen
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012 alkaen

Merkittävä työura:
Foodstock Oy, toimitusjohtaja vuodesta 2012 alkaen
Foodstock Oy, operatiivinen johtaja 2012
Foodstock Oy, ostojohtaja 2003–2011
Kesko, ostaja 1999–2003

Viestintäjohtaja
Antti Isokangas
KTM
s. 1967
Suomen kansalainen
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2015 alkaen

Merkittävä työura:
Ali Consulting Oy, perustaja ja toimitusjohtaja, viestintäkonsultti vuodesta 2012 alkaen
Sulava Oy, perustajaosakas ja konsultti 2010–2011
Nonparole Oy, omistaja ja viestintäkonsultti 2008–2010
Forma Publishing Group, Veli-lehden päätoimittaja 2006–2008
Medianorth Group, Nöjesguiden-lehden päätoimittaja 2003–2005
BNL Euro RSCG Oy, viestintäkonsultti 2001–2003

Luottamustoimet:
Ali Consulting Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2012 alkaen
Matkailun edistämiskeskus, johtokunnan jäsen 2011–2014
Nonparole Oy, hallituksen jäsen vuodesta 1997 alkaen

23.3. Johdon taustat ja perhesuhteet

Ketään Kotipizza Groupin hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana tuomittu petoksellisista rikoksista tai rikkomuksista eikä Kim Hanslinia ja Petri Parvista lukuun ottamatta kukaan heistä ole ollut osallisena konkurseissa, selvitystiloissa taikka pesänhoidossa eikä kukaan heistä ole ollut oikeus- ja valvontaviranomaisten esittämien virallisten syytteiden ja/tai määräämien seuraamusten kohteena. Lisäksi kenestäkään heistä ei tuomioistuimien ole todennut viimeisen viiden vuoden aikana, ettei kyseinen henkilö saa toimia jonkun yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai hoitaa sen liiketoimintaa. Petri Parvinen toimi toimitusjohtajana Suomen Terveystieteiden Edistäminen Oy:ssä, jonka konkurssi on saatettu päätökseen 19.11.2010. Kim Hanslin toimi hallituksen jäsenenä Nordic Clinic Oy:ssä, joka asetettiin konkurssiin 14.4.2014.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

23.4. Eturistiriidat

Osakeyhtiölaissa säädetään yhtiön johdon eturistiriidoista. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 pykälän mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja 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 odotettavana olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Mitä edellä on sanottu sopimuksesta, on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaissa ei ole säännöksiä johtoryhmän jäsenten eturistiriidoista.

Kotipizza Groupin hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Kotipizza Groupin hallituksen jäsenten on katsottu olevan riippumattomia Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista, lukuun ottamatta Johan Wentzeliä, Mikael Autiota ja Kim Hanslinia. Johan Wentzel on Sentica Partners Oy:n partneri ja Mikael Autio toimii Sentica Partners Oy:ssä sijoituspäällikkönä. Kim Hanslin toimi Kotipizza Group Oyj:n toimitusjohtajana vuoteen 2012 saakka.

23.5. Hallituksen työskentely

Hallituksen tehtävät ja toimintaperiaatteet perustuvat Suomen lainsäädäntöön, erityisesti osakeyhtiölakiin ja arvopaperimarkkinalakiin sekä Yhtiön yhtiöjärjestykseen, Helsingin Pörssin sääntöihin ja Helsingin Pörssissä listattujen yhtiöiden noudatettavaksi tarkoitettuun Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin. Hallitus vastaa muun muassa Kotipizza Group -konsernin strategisista linjauksista sekä liiketoiminnan ja Kotipizza Group-konsernin hallinnon ja toimintojen asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet jäsenistä on paikalla.

Laissa ja Yhtiön yhtiöjärjestyksessä erikseen mainittujen tehtävien lisäksi Kotipizza Groupin hallitus:

- vahvistaa Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet ja strategian;
- hyväksyy Yhtiön liiketoimintasuunnitelman, budjetin ja rahoitussuunnitelman sekä valvoo niiden toteutumista;
- vahvistaa Yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet;
- käy läpi Yhtiön toimintaan liittyvät keskeiset riskit ja niiden hallinnan sekä valvoo Yhtiön hallintoprosessien riittävyyttä, asianmukaisuutta ja tehokkuutta;
- käsittelee ja hyväksyy myös muun muassa yrityskaupat ja -järjestelyt sekä muut erityisen merkittävät päätökset kuten suuret kuntaulkoistukset;
- vahvistaa Yhtiön johdon velvollisuudet ja vastualueet sekä raportointijärjestelmän;
- vahvistaa henkilöstön lyhyt- ja pitkäaikaisten palkitsemis- ja kannustinjärjestelmien periaatteet ja päättää mainituista järjestelmistä sekä näiden järjestelmien perusteella maksettavista palkkioista; sekä
- määrittelee Yhtiön osinkopolitiikan.

23.6. Corporate Governance

Kotipizza Group sitoutuu hyvään hallintotapaan noudattamalla kaikessa toiminnassaan lakeja ja säädöksiä sekä toteuttamalla suosituksia hyvästä hallintotavasta. Kotipizza Groupin konsernihallinnoinnissa noudatetaan Yhtiön yhtiöjärjестystä, Suomen lainsäädäntöä, erityisesti osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä ja muita julkisen osakeyhtiön hallinnointiin liittyviä säädöksiä ja määräyksiä. Kotipizza Groupin toimintaa ohjaavat lisäksi yhtiössä vahvistettavat arvot ja sisäiset toimintaperiaatteet.

Kotipizza Group noudattaa hallinnoinnissaan lisäksi Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n kesäkuussa 2010 antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (jäljempänä koodi). Koodiin voi tutustua internetissä osoitteessa www.cgfinland.fi. Jos Kotipizza Group poikkeaa koodin suosituksesta, se selostaa poikkeuksen ja perustelee sen.

23.7. Hallituksen ja johtoryhmän omistukset

Kotipizza Groupin hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 2.6.2015 yhteensä 1.228.789 Kotipizza Groupin osaketta, mikä vastasi noin 98,2 prosenttia Kotipizza Groupin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Osakemäärät sisältävät henkilöiden omat sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisöjensä omistukset.

23.8. Hallituksen, toimitusjohtajan ja Kotipizza Group-konsernin johtoryhmän osakeomistus 4.6.2015

	Osakkeet ¹
Johan Wentzel	1.128.929 ²
Kim Hanslin	11.494
Mikael Autio	1.128.929 ³
Olli Väättäin	19.157
Petri Parvinen	0
Kalle Ruuskanen	0
Minna Nissinen	0
Anssi Koivula	5.747
Timo Pirskanen	4.597
Antti Isokangas	4.597
Tommi Tervanen, toimitusjohtaja	54.268

¹ Osakemäärät on esitetty 28.5.2015 toteutetun osakkeiden yhdistämisen jälkeen.

² Sentica Partnersin hallinnoimat rahastot Sentica Buyout III CO-Investment Ky ja Sentica Buyout III Ky omistavat Listalleottoesitteen päivämääränä yhteensä 1.128.929 osaketta. Johan Wentzel toimii Sentica Partnersin partnerina.

³ Sentica Partnersin hallinnoimat rahastot Sentica Buyout III CO-Investment Ky ja Sentica Buyout III Ky omistavat Listalleottoesitteen päivämääränä yhteensä 1.128.929 osaketta. Mikael Autio toimii Sentica Partnersin sijoituspäällikkönä.

23.9. Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja etuudet

Hallituksen jäsenten palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti Kotipizza Groupin hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Palkkiot maksetaan rahana. Kotipizza Groupin hallituksen jäsenet eivät kuulu Yhtiön osakeperusteisiin palkitsemisjärjestelmiin eikä kukaan hallituksen jäsenistä ole työ- tai toimisuhteessa Yhtiöön.

29.5.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle ja Mikael Autiolle maksetaan 500 euron kuukausittainen korvaus ja muille jäsenille 2000 euron kuukausittainen korvaus. Yhtiön hallituksen jäsenille ei makseta kokouspalkkioita. Katso lisätietoja kohdassa "*Lähipiiriliiketoimet*". 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella Kotipizza Groupin hallituksen jäsenille maksettiin palkkioita yhteensä 18.000 euroa. Summa koostuu vuosi- ja kokouspalkkioista liittyen työskentelyyn Kotipizza Groupin hallituksessa ja sen valiokunnissa.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot

Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkan ja muut edut ja päättää myös toimitusjohtajan esityksestä muun ylimmän johdon palkoista ja etuuksista. Lisäksi hallitus päättää Yhtiön lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmistä sekä näiden järjestelmien perusteella maksettavista palkkioista. Yhtiön toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkitseminen koostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja luontoiseduista sekä vuosittaisesta suorituspalkkiosta.

Toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksettiin 31.1.2015 päättyneellä tilikaudella palkkoja, etuuksia ja käteispalkkioita yhteensä 1,2 miljoonaa euroa. Katso lisätietoja kohdasta "*Lähipiiriliiketoimet*".

23.10. Irtisanomisedut

Yhtiön toimitusjohtajalla on toimitusjohtajasopimukseen perustuva 9 kuukauden irtisanomisaika. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajan, hänelle maksetaan 9 kuukauden palkkaa vastaava irtisanomiskorvaus. Yhtiön johtoryhmän jäsenten irtisanomisajat vaihtelevat 4–6 kuukauden välillä ja yhtiön irtisanoessa johtoryhmän jäsenen, hänelle maksetaan johtajasopimukseen perustuen 4–6 kuukauden palkkaa vastaava irtisanomiskorvaus. Henkilöstön sovitut irtisanomisajat ja irtisanomiskorvaukset noudattavat työsopimuslakia.

23.11. Palkitsemisjärjestelmät

Yhtiöllä ei tämän Listalleottoesitteen päivämäärällä ole johdon tai henkilöstön osake tai optiopohjaisia kannustinjärjestelmiä. Yhtiöllä ei tämän Listalleottoesitteen päivämäärällä myöskään ole johdon tai henkilöstön yleisiin julkistettuihin tavoitteisiin perustuvaa bonus- tai muuta palkitsemisjärjestelmää. Osalla henkilöstöä on työntekijän omiin tavoitteisiin perustuva bonusjärjestelmä.

24. LÄHIPIIRILIIKETOIMET

24.1. Yleistä

Kotipizza Group Oyj:n lähipiiriin kuuluvat tytär-, osakkuus- ja yhteisyritykset. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat johdon avainhenkilöinä myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenet mukaan lukien toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet on selvitetty kohdassa ”Kotipizza Groupin liiketoiminta – Juridinen rakenne”.

24.2. Liiketoimet lähipiirin kanssa

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat tytäryritykset. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön johto, henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta yhtiössä sekä edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet. Yhtiön johdolla tarkoitetaan Yhtiön hallitusta, toimitusjohtajaa sekä johtoryhmän jäseniä. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yritykset, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta.

Liiketoimet Sentica Buyout III Ky:n ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky:n kanssa

Yhtiön pääomistajat, Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky (yhdessä ”Osakaslainavelkojat”), ovat myöntäneet Yhtiölle 5.886.000 euron suuruisen osakaslainan. Osakaslainan vuotuinen korko on 7 prosenttia ja korko erääntyy maksettavaksi 1.12.2017. Yhtiöllä ei ollut Listalleottoesitteen päivämääränä osakaslainaan liittyviä erääntyneitä korkoja. Kertyneiden korkojen määrä on 1.572.449,82 euroa. Osakaslainavelkojat ovat 3.6.2015, ennen merkintäajan alkamista, sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Instituutioannissa yhteensä 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla samansuuruisen osakaslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi lopullisen Merkintähinnan mukaisella muuntosuhteella.

Yhteenvedo lähipiiritapahtumista

Liiketoimissaan osakkuus- ja yhteisyritysten sekä muiden lähipiiriin kuuluvien kanssa Kotipizza Group noudattaa samoja kaupallisia ehtoja kuin liiketoimissaan ulkopuolisten osapuolten kanssa.

Seuraavissa taulukoissa on esitetty lähipiirin kanssa toteutuneet liiketapahtumat kyseisiltä ajanjaksoilta:

Suoriteperusteiset korot lähipiirille:

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015	1.2.2013– 31.1.2014	1.1.2012– 31.1.2013
	(tilintarkastamaton)		(tilintar- kastettu)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)
Tuhatta euroa					
Konsernin ylin johto	0	0	0	13	76
Muut lähipiiriin kuuluvat	0	50	120	275	656
Määräysvaltaa harjoittavat yksiköt	100	50	292	298	757
Yritykset, joissa hallituksen jäsenillä on määräysvalta	0	0	0	0	0

Velat lähipiirille:

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintar- kastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkas- tamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkas- tamaton)
Tuhatta euroa					
Konsernin ylin johto	16	16	16	16	620
Muut lähipiiriin kuuluvat	84	3.577	84	3.526	8.264
Määräysvaltaa harjoittavat yksiköt	7.545	3.652	7.456	3.602	6.520
Yritykset, joissa hallituksen jäsenillä on määräysvalta	0	0	0	0	0

Ostot lähipiiriltä:

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintar- kastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkas- tamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkas- tamaton)
Tuhatta euroa					
Konsernin ylin johto	27	0	41	0	0
Muut lähipiiriin kuuluvat	0	0	0	0	0
Määräysvaltaa harjoittavat yksiköt	95	0	152	0	0
Yritykset, joissa hallituksen jäsenillä on määräysvalta	112	75	316	156	51

Yllä mainituissa lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.4.2015 jälkeen.

24.3. Ylimmän johdon työsuhde-etuudet ja palkkiot

Seuraavassa taulukossa on esitetty johdon työsuhde-etuudet 30.4.2015 ja 30.4.2014 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla sekä 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneillä tilikausilla.

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintar- kastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkas- tamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkas- tamaton)
Johtoryhmän ja toimitusjohtajan työsuhde-etuudet, tuhatta euroa					
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	152	296	1.219	1.107	994
Yhteensä	152	296	1.219	1.107	994

Seuraavassa taulukossa on esitetty toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille maksetut työsuhde-etuudet ja palkkiot 30.4.2015 ja 30.4.2014 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla sekä 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneillä tilikausilla.

	1.2.2015– 30.4.2015	1.2.2014– 30.4.2014	1.2.2014– 31.1.2015 (tilintar- kastettu)	1.2.2013– 31.1.2014 (tilintarkas- tamaton)	1.1.2012– 31.1.2013 (tilintarkas- tamaton)
Toimitusjohtajan ja hallituksen työsuhde-etuudet ja palkkiot, tuhatta euroa					
Tommi Tervanen, toimitusjohtaja	60	59	241	244	59
Johan Wentzel, hallituksen puheenjohtaja	2	2	6	6	6
Rabbe Grönbloom, hallituksen jäsen 10.9.2014 asti	0	2	4	6	6
Kim Hanslin, hallituksen jäsen	6	0	8	6	250
Olli Väätäinen, hallituksen jäsen 23.1.2015 asti	0	2	8	6	6
Minna Nissinen, hallituksen jäsen 1.1.2015 alkaen	6	0	2	0	0
Petri Parvinen, hallituksen jäsen 1.1.2015 alkaen	6	0	2	0	0
Kalle Ruuskanen, hallituksen jäsen 1.1.2015 alkaen	6	0	2	0	0
Mikael Autio, hallituksen jäsen 1.2.2015 alkaen	2	0	0	0	0
Yhteensä	87	65	273	268	327

Liiketoimet johdon avainhenkilöiden kanssa

Yhteistoimintasopimukset DayDream Capital Oy:n kanssa

Yhtiö on 23.10.2012 solminut yhteistoimintasopimuksen Yhtiön hallituksen jäsenen Kim Hanslinin omistaman DayDream Capital Oy:n kanssa tukemaan Yhtiön kasvustrategiaa ja kehittämään Yhtiön liiketoimintaa. Sopimuksen mukaisesti DayDream Capital Oy:n tehtävänä on yhteistyössä Yhtiön operatiivisen johdon ja hallituksen kanssa kehittää Yhtiön liiketoimintaa Yhtiön hallituksen asettamien tavoitteiden mukaisesti. Sopimus jatkuu toistaiseksi voimassaolevana kolmen kuukauden irtisanomisajoin. Yhtiö maksaa sopimuksen mukaisista tehtävistä korvauksena DayDream Capital Oy:lle 2000 euroa kuukaudessa sekä suoranaiset kohtuulliset kulut. Yhteistyösopimus DayDream Capital Oy:n kanssa on päättynyt 31.12.2014.

Yhtiö on 23.10.2012 solminut myös toisen yhteistoimintasopimuksen DayDream Capital Oy:n kanssa. Yhteistoimintasopimuksen mukaan Daydream Capital Oy:n tehtävänä on yhteistyössä Yhtiön operatiivisen johdon ja hallituksen kanssa kehittää Yhtiön liiketoimintaa Balkanin ja Pohjoismaiden markkinoilla. Sopimus jatkui määräaikaisena 1.11.2012–30.6.2013, jota pidennettiin vuoden 2013 loppuun saakka. Yhtiö maksoi sopimuksen mukaisista tehtävistä korvauksena DayDream Capital Oy:lle 7.000 euroa kuukaudessa sekä suoranaiset kohtuulliset kulut. Yhtiö on 2.1.2014 solminut uuden yhteistoimintasopimuksen DayDream Capital Oy:n kanssa koskien Yhtiön liiketoiminnan kehittämistä Balkanin ja Pohjoismaiden markkinoilla. Yhtiö maksaa sopimuksen mukaisista tehtävistä korvauksena DayDream Capital Oy:lle 7.000 euroa kuukaudessa sekä suoranaiset kohtuulliset kulut. Myös uusi yhteistyösopimus DayDream Capital Oy:n kanssa on päättynyt 31.12.2014. Historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla DayDream Capital Oy:lle on maksettu yhteensä 272.322,92 euroa sopimukseen liittyviä palkkioita.

Yhteistoimintasopimus Incedo Oy:n kanssa

Yhtiö on 22.8.2011 solminut yhteistoimintasopimuksen Yhtiön johtoryhmän jäsenen Olli Väätäisen omistaman Incedo Oy:n kanssa tukemaan Yhtiön kasvustrategiaa ja kehittämään Yhtiön liiketoimintaa. Sopimuksen mukaisesti Incedo Oy:n tehtävänä on yhteistyössä Yhtiön operatiivisen johdon ja hallituksen kanssa kehittää Yhtiön liiketoimintaa Yhtiön hallituksen asettamien tavoitteiden mukaisesti. Sopimus jatkuu toistaiseksi

voimassaolevana kolmen kuukauden irtisanomisajoin. Yhtiö maksoi sopimuksen mukaisista tehtävistä korvauksena Incedo Oy:lle 31.5.2012 asti 1.500 euroa kuukaudessa sekä suoranaiset kohtuulliset kulut. Yhtiön ja Incedo Oy:n välistä yhteistoimintasopimusta päivitettiin 2.7.2012 niin, että Yhtiön sopimuksen mukaisista tehtävistä maksama korvaus korotettiin 2.000 euroon kuukaudessa. Yhtiön ja Incedo Oy:n välistä yhteistoimintasopimusta päivitettiin uudelleen 30.9.2013, jolloin toimeksiannon sisältöä laajennettiin koskemaan muun muassa digitaalisen markkinoinnin ja monikanavaisen sähköisten järjestelmien uusimista sekä IT governancen käyttöönottoa ja luomista Yhtiössä. Samalla Incedo Oy sitoutui varaamaan Yhtiön käyttöön kuuden työpäivän panostuksen kuukaudessa sopimuksen velvoitteiden täyttämiseksi. Päivityksen myötä sopimuksen mukaista kuukausiveloitusta nostettiin 6.000 euroon. Yhtiön ja Incedo Oy:n välistä yhteistoimintasopimusta päivitettiin kolmannen kerran 27.1.2014, jolloin Incedo Oy:n toimeksiannon ulottuvuutta laajennettiin koskemaan erityisesti ICT-liittännäisiä asioita sekä digitaalista markkinointia, ja samalla Incedo Oy sitoutui varaamaan Yhtiön käyttöön kymmenen työpäivän panostuksen kuukaudessa. Samassa päivityksessä Yhtiön sopimuksen mukaisista tehtävistä maksama korvaus korotettiin 10.000 euroon kuukaudessa. Yhtiön ja Incedo Oy:n välistä yhteistoimintasopimusta päivitettiin viimeisen kerran 2.2.2015, jolloin toimeksiannon sisältöä päivitettiin koskemaan muun muassa taktista markkinointia, informaatioteknologiaa sekä kenttäorganisaatiota, ja samalla Incedo Oy sitoutui varaamaan Yhtiön käyttöön tammikuussa 2015 15 työpäivän työpanoksen sekä helmi- ja maaliskuussa 20 työpäivän työpanoksen kuukaudessaan sopimuksen velvoitteiden täyttämiseksi. Samassa päivityksessä sopimuksen mukaiseksi kuukausiveloitukseksi sovittiin 1.000 euroa per työpäivä ja selvyyden vuoksi todettiin, että osapuolten välillä ei ole enää voimassa olevaa yhteistoimintaa 1.4.2015 alkaen. Historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla Incedo Oy:lle on maksettu yhteensä 236.004,97 euroa sopimukseen liittyviä palkkioita. Incedo Oy:n kanssa solmittu yhteistyösopimus päättyi 30.3.2015.

Toimitussopimus atBusiness Oy:n kanssa

Foodstock on 30.4.2013 solminut toimitussopimuksen atBusiness Oy:n kanssa. Yhtiön johtoryhmän jäsen Olli Väätäinen on ollut atBusiness Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2006–2013. Sopimuksen kohteena on Microsoft Dynamics -järjestelmäkokonaisuuden toimittaminen ja asentaminen Foodstockin käyttöön. Toimituksen kokonaishinta on sopimuksen mukaan 87.000 euroa, jonka lisäksi sopimuksessa on eritelty lisenssi-, käyttö, tuki- ja ylläpitomaksut järjestelmäkokonaisuudelle sekä hinnat optioille, jotka liitetään sopimukseen myöhemmin. Historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla atBusiness Oy:lle on maksettu yhteensä 701.423,79 euroa sopimukseen liittyviä palkkioita. atBusiness Oy:n kanssa solmittu toimitussopimus päättyi 21.10.2013.

Sopimukset Ali Consulting Oy:n kanssa

Yhtiö on 31.1.2014 solminut konsulttisopimuksen Yhtiön johtoryhmän jäsenen Antti Isokankaan omistaman Ali Consulting Oy:n kanssa. Sopimuksen kohteena on Kotipizza Oyj:n viestintästrategian suunnitteluun ja toteuttamiseen liittyvät tehtävät. Sopimus solmittiin toistaiseksi voimassaolevana kolmen kuukauden irtisanomisajoin. Yhtiö maksaa sopimuksen mukaisista tehtävistä korvauksena Ali Consulting Oy:lle 2.350 euroa kuukaudessa sekä erillisen korvauksen mahdollisesta työstä joka selkeästi ylittää arvioidun sopimuksen mukaisen keskimääräisen työmäärän. Historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla Ali Consulting Oy:lle on maksettu yhteensä 54.730,20 euroa sopimukseen liittyviä palkkioita. Ali Consulting Oy:n kanssa solmittu konsulttisopimus päättyi 30.4.2015.

Yhtiön ja Ali Consulting Oy:n välille on solmittu uusi yhteistyösopimus 27.4.2015. Yhteistyösopimuksen kohteena on Yhtiön viestintä, johon kuuluvat mielipidejohtajuusohjelman sekä siihen kuuluvan viestintäsuunnitelman suunnittelu, toteutus ja sisällöntuotanto, konsultoiva mediaseuranta sekä tiedottaminen ja muut ulkoiseen viestintään kuuluvat toimenpiteet. Sopimuksen mukaisten tehtävien kuukausiveloitus on 2500 euroa. Kuukausiveloitus sisältää kuukaudessa keskimäärin kahdeksan (8) henkilötyöpäivän verran nuoremman konsultin työtä. Mahdollisista lisätöistä ei laskuteta. Sopimus on on voimassa toistaiseksi.

Sopimukset Izufood Oy:n kanssa

Kotipizza on 15.2.2013 solminut sopimuksen Izufood Oy:n kanssa. Yhtiön johtoryhmän jäsen Olli Väätäinen on 30.3.2015 asti omistanut Izufood Oy:n osakkeet. Izufood Oy:n nykyinen omistaja on Olli Väätäisen vaimo Seija Väätäinen. Sopimuksen kohteena on Kotipizzan toiminnan kehittäminen ja uudentyypisen pizzakuljetusten mobiilipalvelun testaaminen Izufoodin omistamassa Kotipizza-ravintolassa Lönnrotinkadulla. Kotipizza osallistuu pizzakuljetusten kehittämisen kustannuksiin maksamalla Izufood Oy:lle 3.000 euroa kuukaudessa 15.2.2013–15.5.2015 välisenä aikana. Sopimus Izufood Oy:n kanssa päättyi 15.5.2015.

Kotipizza on 2.4.2014 solminut Kotipizza-konseptin konseptiuudistukseen testaamiseen liittyvän sopimuksen Izufood Oy:n kanssa. Sopimuksen mukaisesti Kotipizza toteuttaa omalla kustannuksellaan, mutta ilman Izufood Oy:lle erikseen maksettavaa korvausta, haluamiansa uuden konseptin mukaisia uudistuksia Izufood Oy:n Kotipizza-ravintolassa. Sopimuksessa mainitun ravintolan mahdollisesti siirtyessä uudelle yrittäjälle, Kotipizzalla on oikeus myydä tai luovuttaa tälle ravintolan liiketoiminta kiintokalusteineen haluamallaan hinnalla. Sopimus Izufood Oy:n kanssa päättyy 31.12.2015.

Kotipizza on 15.9.2014 solminut multiravintola-konseptin luomista ja kehittämistä koskevan sopimuksen Izufood Oy:n kanssa. Sopimusosapuolten tavoitteena on keskittää Izufoodiin 5–10 isomyyntistä Kotipizza-ravintolaa vuoden 2015 loppuun mennessä. Kotipizza osallistuu multiravintola-konseptin kehittämisen kustannuksiin maksamalla Izufood Oy:lle 3.500 euroa kuukaudessa 15.9.2014–31.12.2015 välisenä aikana. Sopimus Izufood Oy:n kanssa päättyy 31.12.2015.

Historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla Izufood Oy:lle on maksettu yhteensä 23.596,85 euroa sopimukseen liittyviä palkkioita.

Puitesopimus Descom Oy:n kanssa

Yhtiö on 4.8.2014 solminut puitesopimuksen Descom Oy:n kanssa. Yhtiön operatiivinen johtaja Olli Väättäinen on ollut Descom Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2009 alkaen ja puheenjohtaja vuodesta 2014 alkaen. Puitesopimus kattaa verkkokaupan toteuttamisen Kotipizza Groupille ja toteutetun verkkokaupan tarjoamisen pilvipalveluna Descom Oy:n Descom Inboud -pilvipalveluympäristöstä käsin puitesopimuksen sekä sen alle tehtävien palvelu- ja projektisopimusten ehtojen mukaisesti. Puitesopimuksessa sovitaan tietyistä periaatteista, joita sovelletaan kaikissa sen alle tehtävissä sopimuksissa, ellei niissä erikseen kirjallisesti toisin sovita.

Yhtiö on solminut 8.8.2014 puitesopimuksen alaisen sopimuksen verkkokaupan asiakaskokemuksen seurantaan ja hallintaan liittyvästä Tealeaf-kokonaispalvelusta Descom Oy:n kanssa. Tealeaf-kokonaispalvelu oli Kotipizza Groupin käytössä kolmen kuukauden sopimusjakson ajan 1.9.2014–30.11.2014. Kokonaispalvelun kuukausiveloitus oli 4.000 euroa.

Puitesopimuksen alle 15.8.2014 solmitun palvelusopimuksen mukaisesti Descom Oy:n tehtävänä on tuottaa Kotipizza Groupin Verkkokauppa-ympäristöön ohjelmistopalvelu. Palvelusopimus on 15.8.2014 alkaen voimassa 36 kuukautta ja sen jälkeen sopimus jatkuu toistaiseksi voimassa olevana 6 kuukauden irtisanomisajoin. Palvelusopimuksen mukaan ohjelmistopalvelun kuukausittainen palvelumaksu on 2.900 euroa, jonka lisäksi Yhtiön on maksettava verkkokaupan transaktioihin perustuvia palvelumaksuja sopimuksessa tarkemmin esitellyllä tavalla.

Verkkokauppa-ympäristöön toteutusprojektista solmittiin 15.8.2014 puitesopimuksen alle erillinen projektisopimus, jossa sovitaan ohjelmistopalvelun toimittamisesta, asennuksesta ja teknisestä käyttöympäristöstä. Projektisopimuksen kohteena on Descom Inboud -verkkokauppatoteutus. Toteutusprojektin kustannus on sovittu katettavaksi transaktiopohjaisella maksulla 0,20 euroa per tilaus, mikä on voimassa miljoonaan transaktiopohjaiseen maksuun asti. Tietyistä transaktiopohjaiseen hinnoitteluun liittyvistä yksityiskohdista on sovittu tarkemmin 15.8.2014 solmitussa palvelusopimuksessa. Projektisopimuksen voimassaolo päättyy toimituksen tultua hyväksytyksi, mutta se on lisätöiden osalta voimassa puitesopimuksena kaksi vuotta.

Yhtiö on solminut 20.3.2015 Descom Oy:n kanssa puitesopimuksen alaisen projektisopimuksen, jonka kohteena on www.kotipizza.fi -sivuston suomenkielisen osion hakukoneoptimointia koskevat jatkuvat työt ajalla 15.3.2015–15.9.2015. Sopimus on määräaikainen ja on voimassa 6 kuukautta allekirjoitushetkestä alkaen. Sopimuksen mukaan jatkuvien töiden kustannukset ovat 11.220 euroa.

Historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla Descom Oy:lle on maksettu yhteensä 152.054,70 euroa sopimukseen liittyviä palkkioita.

Sopimus Soulcore Oy:n kanssa

Kotipizza on 27.3.2015 solminut IT-sopimuksen Soulcore Oy:n kanssa. Yhtiön johtoryhmän jäsenen Olli Väättäisen omistama Incedo Oy omistaa 32 prosenttia Soulcore Oy:stä. Sopimuksen kohteena on Kotipizzan

ravintolaportfolion hallintaan liittyvä projektitoimitus, jonka tavoitteena on tiedon- ja prosessihallintajärjestelmän rakentaminen. Sopimus on voimassa, kunnes Kotipizza on kirjallisesti hyväksynyt projektitoimituksen kaikki tehtävät ja lopputulokset projektisuunnitelman mukaisesti. Kotipizza maksaa sopimuksen mukaisista tehtävistä korvauksena Soulcore Oy:lle 90.000 euron kiinteän kokonaishinnan sekä toimituksen aikana syntyvät optionaaliset ja muut sovittavat tehtävät erillisen 109 euron tuntihinnan mukaisesti. Historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla Soulcore Oy:lle on maksettu yhteensä 35.260,64 euroa sopimukseen liittyviä palkkioita.

Asianajopalvelut Lexia Asianajotoimisto Oy:ltä

Yhtiö on hankkinut asianajopalveluita Lexia Asianajotoimisto Oy:ltä historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla 174.366,52 eurolla. Hallituksen jäsen Kim Hanslin on Lexia Asianajotoimisto Oy:n Senior Advisor.

25. OMISTUSRAKENNE

Kotipizza Groupin rekisteröity osakepääoma oli tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 80.000,00 euroa, ja se koostui 1.251.201 Osakkeesta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.5.2015 vähentää yhtiön osakkeiden lukumäärää yhdistämällä osakkeita (reverse split). Osakkeiden yhdistäminen toteutettiin lunastamalla vastikkeetta kultakin osakkeenomistajalta 434 osaketta kustakin 435 osakkeesta pyöristettynä ylöspäin lähimpään täyteen osakkeeseen. Ennen osakkeiden yhdistämistä Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä oli 544.275.188.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön osakkeenomistajat omistuksineen 4.6.2015.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ¹	prosenttia (%)
1. Sentica Buyout III Ky	1.086.595	86,8
2. Tommi Tervanen	54.268	4,3
3. Sentica Buyout III Co-Investment Ky	42.334	3,4
4. Olli Väättäinen	19.157	1,5
5. Heikki Sikström	11.494	0,9
6. Kim Hanslin	11.494	0,9
7. Marko Fónsen	8.620	0,7
8. Anssi Koivula	5.747	0,5
9. Timo Pirskanen	4.597	0,4
10. Antti Isokangas	4.597	0,4
Kymmenen suurinta, yhteensä	1.248.903	99,8

¹ Osakemäärät on esitetty 28.5.2015 toteutetun osakkeiden yhdistämisen jälkeen.

Sentica Partnersin hallinnoimat rahastot omistavat Listalleottoesitteen päivämääränä yhteensä noin 90,2 prosenttia Yhtiön osakekannasta, eli Sentica Partnersilla on arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Yhtiössä. Kaikki Yhtiön osakkeet oikeuttavat yhteen ääneen.

Osakaslainavelkojat Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat 3.6.2015, ennen merkintäajan alkamista, sitoutuneet merkitsemään Yhtiön Osakkeita Instituutioannissa yhteensä 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla samansuuruisen osakaslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi lopullisen Merkintähinnan mukaisella muuntosuhteella. Osakaslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia Osakkeita Instituutioannissa yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta. Tässä Listalleottoesitteessä mainittu Osakkeiden Alustava Merkintähinta on alustava ja lopullinen Merkintähinta määräytyy niin sanotussa book building -menettelyssä, jossa Yhtiön hallitus päättää Merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien merkintäaikana antamien merkintätarjousten perusteella. Lopullisesta Merkintähinnasta riippuen Listautumisannin toteuttamisen (mukaan lukien Sentican Merkintäsitoumuksen perusteella merkityt Osakkeet) ja Osakaslainakonversion jälkeen Sentica Buyout III Ky:n omistusosuus tulee olemaan vähintään 2.171.844 osaketta ja enintään 2.413.186 osaketta ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky:n omistusosuus vähintään 93.079 osaketta ja enintään 103.422 osaketta vastaten 50,5-56,1 prosenttia ja 2,2-2,4 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti.

Sentica Partners on ilmoittanut Yhtiölle, että sen tavoitteena on jäädä Yhtiöön suurimmaksi osakkeenomistajaksi ja jatkaa Yhtiön kehittämistä itsenäisenä pörssiyhtiönä. Keskipitkällä-pitkällä aikavälillä Sentica pyrkii sijoitusstrategiansa mukaisesti mahdollisesti irtautumaan Yhtiöstä.

26. OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

26.1. Yleistä

Kotipizza Group on perustettu 22.6.2011 ja siihen sovelletaan Suomen tasavallan lakia. Kotipizza Groupin rekisteröity toiminimi on Kotipizza Group Oyj ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja Rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin y-tunnuksella 2416007-6, ja sen rekisteröity osoite on Hermannin Rantatie 8, 00580 Helsinki.

Yhtiöjärjestyksensä 2 pykälän mukaan Yhtiön toimialana on ravintola- ja kahvilatoiminnan harjoittaminen, ravintola- ja kahvilatoimintaan liittyvien toimitilojen, raaka-aineiden, laitteiden ja kalusteiden tukku- ja vähittäiskauppa sekä edellä olevaan toimintaan liittyvä vuokraustoiminta. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa tytäryhtiöiden kautta. Lisäksi yhtiön toimialana on hallita ja omistaa arvopapereita, osakkeita, kiinteistöjä ja muuta omaisuutta Suomessa ja ulkomailla itse tai omistamiensa yhtiöiden kautta. Yhtiön toimialana on myös tuottaa hallinto-, rahoitus- ja muita konsernipalveluita konserniyhtiöilleen, sekä antaa konserniyhtiöidensä puolesta vakuuksia ja takauksia.

26.2. Tiedot osakkeista

Yleistä

Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia tai äänileikkureita. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki Kotipizza Groupin osakkeet tuottavat yhtiön oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakoon (sisältäen varojenjaon purkautumistilanteissa).

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on Listalleottoesitteen päivämääränä 80.000,00 euroa, ja Yhtiöllä on 1.251.201 täysin maksettua osaketta. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä enimmäis- ja vähimmäispääomasta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.5.2015 vähentää yhtiön osakkeiden lukumäärää yhdistämällä osakkeita (reverse split). Osakkeiden yhdistäminen toteutettiin lunastamalla vastikkeetta kultakin osakkeenomistajalta 434 osaketta kustakin 435 osakkeesta pyöristettynä ylöspäin lähimpään täyteen osakkeeseen. Ennen osakkeiden yhdistämistä Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä oli 544.275.188 ja yhdistämisen jälkeen 1.251.201.

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous on 28.5.2015 päättänyt poistaa nämä lausekkeet yhtiöjärjestyksestä. Niiden poistaminen ilmoitetaan kuitenkin rekisteröitäväksi Patentti- ja Rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin vasta samassa yhteydessä Kotipizza Groupin hallitukselle samassa ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetun osakeantivaltuutuksen perusteella annettavien osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen. Mikäli osakeantivaltuutuksen perusteella annettavat osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi useammassa kuin yhdessä erässä, ilmoitetaan yhtiöjärjestyksen lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistaminen rekisteröitäväksi ensimmäisen tällaisen osakkeiden rekisteröintiä koskevan ilmoituksen tekemisen yhteydessä tai välittömästi sitä ennen.

Kotipizza Groupin hallitus tulee hakemaan Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeet otetaan Helsingin Pörssissä julkisen kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalla arviolta 25.6.2015. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan PIZZA ja ISIN-koodi FI4000157235.

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutoksista tämän Listalleottoesitteen päivämäärää edeltävältä kolmelta vuodelta:

Pvm¹	Transaktio	Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden yhteenlaskettu määrä	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity²
28.5.2015	Osakkeiden yhdistäminen (reverse split)	1.251.201	1.251.201	80.000,00	2.6.2015
(perustaminen)	Osakeanti	544.275.188	544.275.188	80.000,00	11.3.2013

¹ Päivä, jolloin yhtiökokouksen päätös tehty.

² Päivä, jolloin rekisteröity Kaupparekisteriin.

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiön 28.05.2015 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Listautumisasiin liittyvästä suunnatusta osakeannista. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 9.000.000 osaketta. Osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), mukaan lukien osakkeiden tarjoaminen yleisölle Yhtiön mahdollisen listautumisen toteuttamisen yhteydessä. Hallitus voi päättää valtuutuksen nojalla osakeannin kaikista ehdoista, mukaan lukien osakkeiden merkintähinnasta. Valtuutus on voimassa enintään vuoden 2016 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, tai enintään 30.6.2016 asti.

27. OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

27.1. Yleistä

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä Yhtiön uusia osakkeita. Päätös laskea liikkeeseen uusia osakkeita osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen sekä päätös myöntää optio-oikeuksia ja muita Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa Yhtiötä koskevissa asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti varsinainen yhtiökokous tulee pitää vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous päättää muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, tilintarkastuskertomuksesta, osinkojen jakamisesta ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan. Yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai Yhtiön osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista, pyytävät sitä kirjallisesti.

Kotipizza Groupin yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön Internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Osakkeenomistajan on saadaksen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouuskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä edellyttää, että osakkeenomistaja on arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain mukaan rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä). Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouksessa ilmoitettavana ajankohtana, joka osakeyhtiölain mukaan on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen, ja tällainen ilmoitus tilapäisestä rekisteröinnistä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Mikäli osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuus ei edellytä tietyn osakemäärän olevan edustettuna kokouksessa tiettyjä osakeyhtiölaissa määriteltyjä poikkeuksia lukuun ottamatta.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja voi käyttää oikeuttaan osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Kukin Yhtiön osake oikeuttaa omistajan yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osakkeiden osalta. Osakkeenomistaja voi äänestää eri tavoin osalla omistamistaan äänistä. Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin

yhteydessä ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista.

Osingot ja muun vapaan pääoman jakaminen

Osingon jakamisesta ja muusta varojenjaosta päättää yhtiökokous äänten enemmistöllä. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muihin varojenjako-osuuksiin. Vallitsevan suomalaisen markkinakäytännön mukaisesti osinkoja maksetaan ainoastaan kerran vuodessa sen jälkeen, kun osakkeenomistajat ovat hyväksyneet Yhtiön tilinpäätöksen ja hallituksen osingonjakoehdotuksen. Osakeyhtiölain mukaan osingon jakamista koskevan päätöksen voi kuitenkin tehdä yhtiökokouksen ohella myös hallitus yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen nojalla.

Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön jakokelpoisia varoja, toisin sanoen konsernitilinpäätös ei rajoita osingonjaon määrää. Kotipizza Group -konsernin tilinpäätös laaditaan IFRS-standardien mukaisesti. Emoyhtiön tilinpäätös laaditaan kuitenkin suomalaisten tilinpäätöstä koskevien lakien ja säännösten (Finnish Accounting Standards, FAS) mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, käyvän arvon rahastoista ja uudelleenarvostusrahastosta sekä aikaisemman osakeyhtiölain mukaan ennen 1.9.2006 perustetusta mahdollisesta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Vapaa oma pääoma sisältää siten edellisen tilikauden voiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä erät muut jakokelvottomat varat.

Osakeyhtiölaissa korostetaan yrityksen maksuvalmiuden säilyttämistä varojenjaon yhteydessä, ja näin ollen varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää Yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää tai hyväksymää määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osinkona on jaettava vähintään puolet emoyhtiön edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään mahdollisesti yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät ja kyseessä olevan tilikauden aikana mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Tällä tavalla jaettava osinko ei kuitenkaan saa ylittää määrää, joka on ilman velkojien suostumusta mahdollista jakaa, ja se saa olla enintään kahdeksan prosenttia emoyhtiön omasta pääomasta.

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

Osakeyhtiölain mukaan osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai hallintarekisteröityjen osakkeidensa haltijaksi merkityille henkilöille. Osakasluetteloa pitää Euroclear Finland tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon.

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä.

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

Lisätietoja osinkojen verotuksesta, katso ”*Verotus*”.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista

muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Arvopaperimarkkinalain mukaan pakollista ostotarjousta ei kuitenkaan tarvitse tehdä, mikäli yllä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen ostotarjouksen seurauksena edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kohdeyhtiön kaikista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei ole myöskään silloin, jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus).

Omistuksen laimentuminen

Osakkeenomistajan, joka päättää olla osallistumatta Listautumisantiin, suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä Yhtiössä laimentuvat vastaavasti, ja kyseisen osakkeenomistajan alkuperäisten osakkeiden prosenttiosuus Yhtiön kaikkien liikkeeseenlaskettujen osakkeiden kasvaneesta lukumäärästä vähenee vastaavassa suhteessa.

Tarjottavat uudet osakkeet vastaavat noin 243,8 prosenttia Yhtiön kaikkien liikkeeseenlaskettujen osakkeiden lukumäärästä ja noin 243,8 prosenttia Yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia sekä noin 70,9 prosenttia Yhtiön kaikkien liikkeeseenlaskettujen osakkeiden lukumäärästä ja noin 70,9 prosenttia Yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Siinä tapauksessa, että Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitsisi uusia Osakkeita Osakeannissa, olemassa olevien osakkeenomistajien kokonaisomistusosuus laimenisi noin 70,9 prosentilla edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

28. SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

28.1. Yleistä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisin arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitevaatimuksista, julkisista ostotarjouksista ja markkinoiden väärinkäytöstä. Arvopapereiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja noteerattujen arvopapereiden kauppaa koskeva sääntely on koottu lakiin kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (14.12.2012/748). Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai joiden arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavista seikoista annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta. Suomalainen pörssiyhtiö on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sen arvopapereiden arvoon.

Osakkeenomistajan on annettava ilman aiheutonta viivytystä ilmoitus pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen osuutensa suomalaisessa noteeratussa yhtiössä saavuttaa, ylittää tai laskee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 2/3 tai 90 prosenttia kyseisen julkisen kaupankäynnin kohteena olevan 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 osuuden laskemiseen niiden alle. Edellä mainitun tiedon saatuaan pörssiyhtiön tulee julkistaa tieto pörssitiedotteella.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan (3/10) tai puoleen (1/2) yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus). Yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä. Kotipizza Groupin yhtiöjärjestyksessä ei ole laista poikkeavia määräyksiä lunastusvelvollisuuteen tai -oikeuteen liittyen.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä julkistamisvaatimusten rikkomisesta, sisäpiirintiedon väärinkäytöstä ja kurssin vääristämisestä. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu. Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä markkinoiden väärinkäyttöä ja julkistamisvelvollisuutta koskevien säännösten rikkomisesta aiheutuvista hallinnollisista sanktioista siltä osin kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen taikka määrätä rike- tai seuraamusmaksun julkistamisvelvollisuuden laiminlyönnistä, sisäpiirirekisteririkkomuksista, sisäpiirintiedon väärinkäytöstä tai kurssin vääristämisestä.

28.2. Kaupankäynti ja kauppohen selvitys Helsingin Pörssissä

Osakekaupankäynti Helsingin Pörssissä tapahtuu automatisoidussa täsmäytysjärjestelmässä. Helsingin Pörssi käyttää osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot täsmäävät. INET-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu lähtökohtaisesti kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä, päätöshuutokaupasta ja kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta.

Kaupankäyntiä edeltävässä jaksossa klo 9.00 ja klo 9.45 välisenä aikana toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa. Päivän avaus alkaa klo 9.45 ja päättyy klo 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti pörssierälliset kaupankäyntiä edeltävän jakson aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika voi olla useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti tapahtuu klo 10.00 ja 18.25 välisenä aikana. Jatkuva kaupankäynti alkaa jaksoittain välittömästi päivän avauksen päättyttyä klo 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määritetty, ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu klo 18.25 asti. Päivän päätöshuutokauppa alkaa klo 18.25 ja päättyy noin klo 18.30, jolloin määritetään päätöskurssit ja jolloin myös jatkuva kaupankäynti päättyy. Kaupankäynnin jälkeisen jakson aikana klo 18.30 ja 19.00 välillä voidaan tallentaa vain osakkeiden sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä määrättyneeseen hintaan.

Kaupat selvitetään ensisijaisesti nettouttamalla ne keskusvastapuolena toimivan European Multilateral Clearing Facilityn selvitysjärjestelmässä ja toteutetaan Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Kaupankäynti arvopapereilla Helsingin Pörssissä ja kauppojen selvitys Euroclear Finlandissa tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (*tick size*) noteerauksissa on 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

28.3. Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä. Arvo-osuusjärjestelmän tehtävät on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomessa. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää tilinhoitajayhteisöjen tarjoamia kaupallisia palveluja. Arvo-osuustilien pitämisestä johtuvista Euroclear Finlandin perussäilytyskuluista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöt, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili Euroclear Finlandissa tai jossakin tilinhoitajayhteisössä taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclear Finlandin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtotietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

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

Kukin tilinhoitajayhteisö on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen väärästä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitajayhteisö ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden (5) viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussuorituksen määrä, kuitenkin enintään 25.000 euroa. Kirjausrahasto on velvollinen korvaamaan samaan vahingonkappahtumaan liittyviä vahinkoja enintään 10 miljoonaa euroa.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajayhteisön (tai Euroclear Finlandin hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin nimiinsä rekisteröityihin osakkeisiin liittyviin merkintäoikeuksiin, taloudellisiin oikeuksiin ja hallinnoimisoikeuksiin. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen tai oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää Helsingin Pörssissä noteerattuja osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V.:ssä ja Clearstreamissä olevilla tileillä.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko Euroclear Finlandissa tai jonkin tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

28.4. Sijoittajien korvausrahasto

Suomen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Luottolaitosten ja asiakasvaroja hallinnoivien tai hallussaan pitävien sellaisten sijoituspalveluyritysten, jotka eivät tarjoa vain yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja eräänntyneiden saamisen suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräjän kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20.000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 100.000 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

29. VEROTUS

Alla esitetty yhteenvedo perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenvedo ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Listautumisannin sekä Osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Sellaisen sijoitusta harkitsevan henkilön, jonka verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

29.1. Suomen verotus

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista tuloveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla esitetty 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 Osakkeiden omistajien tai haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yritysjärjestelyihin, ulkomaisiin välilyhteisiin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverosta vapautettuihin yhteisöihin taikka avoimiin tai 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.

Kaikkiin yllämainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Tällaiset muutokset voivat aiheuttaa muutoksia alla kuvattuihin veroseuraamuksiin. Muutokset saattavat tulla voimaan myös takautuvasti.

Varallisuusverolaki (1537/1992 muutoksineen) on kumottu 1.1.2006 alkaen.

29.2. 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 sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 30.000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 33 prosenttia. Suomen lain mukaan perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Osakkeiden hankintaan, omistukseen ja myyntiin liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

29.3. Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Verovuodesta 2014 alkaen varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a pykälän 2 momentissa tarkoitettua julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("Noteerattu Yhtiö") verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoan vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön julkisesti Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30.000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 33 prosenttia) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan, Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitetyistä veroilmoituksesta verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikea määrä veroilmoitukseen.

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100 prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin julkisesti noteeraamaton 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

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään vero lopullisena lähdeverona osingon maksajan toimesta osingon suorittamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 20 prosenttia, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa tuloverosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn tuloverosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 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. Luettelo ei ole tyhjentävä. Tuloverosopimusten 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 tuloverosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osingon saaja esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen tuloverosopimuksen soveltumisesta.

Kun hallintarekisteröityjen osakkeiden osakkeenomistaja on oikeutettu osinkoon, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu tuloverosopimusvaltiossa, osingosta peritään tuloverosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia (jos tuloverosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi samassa yhteydessä kun esitetään tarpeelliset tiedot tuloverosopimuksen soveltumisesta). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään verosopimuksen mukainen tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely kuitenkin edellyttää, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on tuloverosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tässä sopimuksessa on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajayhteisölle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään 30 prosentin lähdevero.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU-jäsenvaltiossa asuville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU), sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiivillä 2013/13/EU, 2 artiklan mukaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

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) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU tai jokin sopimus virkaavusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a pykälässä 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 tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaita, 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 15 prosenttiin (20 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”), mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ”Rajoitetusti verovelvolliset”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan ao. henkilön pyynnöstä 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 ”Suomessa yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii)

hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdevero ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

29.4. Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30.000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 33 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus kuitenkin liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30.000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 33 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää verotuksessa 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 siten vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopapereiden, kuten Osakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot luovutusvoitoistaan samana ja viitenä seuraavana vuotena. Koska luovutustappiot voidaan vähentää vain luovutusvoitoista eikä muista pääomatuloista, niitä ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta tuloverosta vähennettävän alijäämähävityksen määrään.

Yllä olevasta huolimatta, yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama 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 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.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitetyttyyn veroilmoitukseen tiedot kalenterivuonna tapahtuneista arvopapereiden (kuten Osakkeiden) luovutuksista.

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 on pääsääntöisesti osa suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen kyseisen yhtiön verotuksessa osakkeiden luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyttyä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita. Muuta kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan suomalaisen 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 kymmenen 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 emoytärityhtiödirektiivin 2 artiklassa tai sen kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan tuloverosopimuksen kaksoisverotuksen poistamiseksi.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) 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 tappiontasauusta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

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

29.5. Varainsiirtoverotus

Osakkeiden liikkeeseen laskemisen ja merkinnän yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoverovapauden 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. Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai toisena osapuolena muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys, suomalainen luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapaus ei koske pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta eikä luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä eräitä muita varainsiirtoverolaissa määriteltyjä luovutuksia.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (2,0 prosenttia kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksesta). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai konttori, ei osakeluovutuksesta peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

30. PÄÄJÄRJESTÄJÄN JA PÄÄOMISTAJIEN KANSSA TEHDYT SOPIMUKSET

30.1. Sopimukset Pääjärjestäjän kanssa

Pohjola Pankki Oyj toimii Listautumisannin Pääjärjestäjänä. Yhtiö on solminut Pääjärjestäjän kanssa toimeksiantosopimuksen ja tulee solmimaan arviolta 22.6.2015 järjestämissopimuksen, joissa määritellään Pääjärjestäjän Listautumisannin yhteydessä tarjoamat palvelut (yhdessä ”Sopimus”). Yhtiö sitoutuu maksamaan Pääjärjestäjälle enintään 1,0 miljoonan euron palkkion.

Sopimus Pääjärjestäjän kanssa sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Sopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset negatiiviset muutokset liittyen Kotipizza Group -konsernin yleiseen toimintaan, liiketoimintaan, johtoon, tilaan (taloudelliseen tai muuhun), liiketoiminnan tulokseen tai Kotipizza Group -konsernin tulevaisuudennäkyymiin sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö on antanut tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa Kotipizza Groupin liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, Yhtiön Osakkeisiin sekä tämän Listalleottoesitteen sisältöön. Yhtiö on Sopimuksessa sitoutunut muun muassa vapauttamaan Pääjärjestäjän tietyistä vastuista sekä korvaamaan sille Listautumisannista aiheutuneet kulut.

Yhtiö, Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky (yhdessä ”Sentican Rahastot”) ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, ettei Yhtiö, Sentican Rahastot tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, ajanjaksolla, joka alkaa 4.6.2015 ja päättyy 180 päivän kuluttua listautumisesta, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Yhtiön osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muutettavissa osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, onko tällaisen toimenpiteen vastikkeena osakkeen tai muun arvopaperin luovutus, rahamääräinen suoritus tai jokin muu. Osakkeiden liikkeeseenlaskua ja lainausta koskevat rajoitukset eivät myöskään sovellu Listautumisannin toteuttamiseen liittyviin toimenpiteisiin. Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus ei sovellu tiettyihin tilanteisiin, kuten mahdollisissa Yhtiön työntekijöiden kannustinjärjestelmiä koskevien toimenpiteiden yhteydessä tai yritysstilanteissa.

Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä saattaa 30 päivän kuluessa kaupankäynnin aloittamisesta Helsingin Pörssin päällyställä suorittaa toimenpiteitä, joilla vakautetaan tai ylläpidetään Yhtiön osakkeille markkinahintaa, joka ei muutoin välttämättä vallitsisi avoimessa kaupankäynnissä. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Yhtiön osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin tasoihin nähden tai estää tai viivyttää osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan voida toteuttaa korkeampaan hintaan kuin Listautumisannin lopulliseen Merkintähintaan. Jos vakauttaminen aloitetaan, se voidaan lopettaa milloin tahansa ja se lopetetaan joka tapauksessa viimeistään 30 päivän kuluttua kaupankäynnin aloittamisesta Helsingin Pörssin päällyställä.

Pääjärjestäjänä toimiva Pohjola Pankki Oyj ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Listautumisantia, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti.

Pääjärjestäjänä toimiva Pohjola Pankki Oyj ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle investointi- tai muita pankkipalveluita tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti.

30.2. Merkintäsitoumukset

Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat 3.6.2015 sitoutuneet merkitsemään Osakkeita 7.458.449,82 eurolla ja suorittamaan merkintähinnan muuntamalla samansuuruinen osakaslainasaatavansa (sisältäen lainalle 24.6.2015 mennessä kertyvän koron) Yhtiön suostumuksella Yhtiön Osakkeiksi (katso ”Listautumisannin ehdot - Merkintäsitoumukset”). Osakaslaina muunnetaan Osakkeiksi siinä tilanteessa, että Yhtiö listautuu. Osakaslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia Osakkeita yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta. Tässä Listalleottoesitteessä mainittu Osakkeiden Alustava Merkintähinta on alustava ja lopullinen Merkintähinta

määräytyy niin sanotussa book building –menettelyssä, jossa Yhtiön hallitus päättää Merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien merkintäaikana antamien merkintätarjousten perusteella. Lopullisesta Merkintähinnasta riippuen Listautumisannin toteuttamisen (mukaan lukien Sentican Merkintäsitoumuksen perusteella merkityt Osakkeet) ja Osakslainakonversion jälkeen Sentica Buyout III Ky:n omistusosuus tulee olemaan vähintään 2.171.844 osaketta ja enintään 2.413.186 osaketta ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky:n omistusosuus vähintään 93.079 osaketta ja enintään 103.422 osaketta vastaten 50,5-56,1 prosenttia ja 2,2-2,4 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti.

Osakslainakonversion lisäksi Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-Investment Ky ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia Osakkeita yhteensä 5.000.000,00 euron arvosta.

31. OIKEUDELLISET SEIKAT

Osakeannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Kotipizza Groupille vastaa Roschier Asianajotoimisto Oy.

32. TILINTARKASTAJAT

KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Järventausta, on tarkastanut Kotipizza Groupin konsernitilinpäätökset 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikausilta.

33. VIITTAUKSIN SISÄLLYTETYT TIEDOT

Yhtiön taloudelliset tiedot 30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.1.2015, 31.1.2014 ja 31.1.2013 päättyneiltä tilikausilta, jotka sisältyvät Yhtiön tilinpäätöksiin 2015, 2014 ja 2013 on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen viittauksella. Viittauksista jätetyt dokumentit eivät ole keskeisiä sijoittajille tai ovat löydettävissä muualta Listalleottoesitteestä. Kotipizza Groupin yhtiöjärjestys, tilintarkastajan lausunnot tulossennusteesta sekä pro forma -taloudellisista tiedoista, jotka on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen, sekä viittauksin sisällytetyt asiakirjat pidetään nähtävillä Listalleottoesitteen voimassaoloajan Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.kotipizzagroup.com ja kopiot ovat saatavilla suomenkielisenä ja englanninkielisenä Kotipizza Groupin tiloissa osoitteessa Hermannin Rantatie 8, 00580 Helsinki, kuten myös Helsingin Pörssin palvelupisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

Viitattut tiedot

Viitattut dokumentit

Yhtiön tilintarkastamaton osavuositarkastus
30.4.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden
jaksolta

Sivut 1-14

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös,
toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus
31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta

Sivut 1-56

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös,
toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus
31.1.2014 päättyneeltä tilikaudelta

Sivut 1-65

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös,
toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus
31.1.2013 päättyneeltä tilikaudelta

Sivut 1-20

Esitteeseen sisältyvää taloudellista pro forma -informaatiota koskeva raportti

Kotipizza Group Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Kotipizza Group Oyj:n hallituksen kokoamasta taloudellisesta pro forma -informaatiosta. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -taseen 30.4.2015 sekä siihen liittyvät liitetiedot ja se esitetään yhtiön julkaiseman esitteen kohdassa "21. ERÄITÄ PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan edellä mainitussa esitteen kohdassa.

Hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa osakaslainavelkojen myöntämän osakaslainan ja osakaslainan korkojen omaksi pääomaksi muuntamisen vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan 30.4.2015 ikään kuin konversio olisi toteutunut tuona päivänä. Osana tätä prosessia hallitus on ottanut konsernin taloudellista asemaa koskevan tiedon konsernin osavuositarkastuksesta 30.4.2015 päättyneeltä kaudelta, josta ei ole julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

Hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta

Hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiannotstandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raporttoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja noudattaa eettisiä vaatimuksia sekä suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiamme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raporttoimiseksi, onko taloudellinen pro forma -informaatio kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen taloudellisen pro forma -informaation

kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuisissa asianmukaisesti;
ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien taloudellinen pro forma -informaatio on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu esitteen kohdassa "21. ERÄITÄ PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

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

Helsingissä 4. kesäkuuta 2015

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö



Mikko Järventausta
KHT

Tilintarkastajan raportti esitteeseen sisältyvästä tulosennusteesta

Kotipizza Group Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen I kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Kotipizza Group Oyj:n 4.6.2015 päivätyn esitteen kohtaan ”22.3. Tulevaisuudennäkymät” sisältyvästä tulosennusteesta. Esitteeseen sisältyy Kotipizza Group Oyj:n hallituksen kokoama tulosennuste, jonka mukaan:

”Yhtiö arvioi jatkuvien toimintojen ketjumyyntin kasvavan kuluvalle tilikaudella yli 5 prosenttia 31.1.2015 päättyneen tilikauden 70,5 miljoonasta eurosta. Jatkuvien toimintojen ketjumyynti 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei sisällä tilikaudella myydyin 55 Burger, Cola and Fries liiketoiminnan ketjumyyntiä. Ketjumyynti on Yhtiön kanssa kulloinkin franchising sopimussuhteessa olevien yritysten yhteenlaskettu myynti, jonka perusteella yhtiön franchising maksut kuukausittain laskutetaan. Se sisältää myös yhtiön suorassa omistuksessa olevien ravintoloiden myyntin.

Yhtiö arvioi vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) kasvavan 31.1.2015 päättyneen tilikauden 4,4 miljoonasta eurosta. Vertailukelpoinen käyttökatte (EBITDA) 31.1.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei sisällä tilikaudella myytyä 55 Burger, Cola and Fries liiketoimintaa eikä tilikauden aikana myytyä tilitoimisto Francount Oy:n liiketoimintaa eikä kertaluonteisia eriä. Vertailukelpoisella käyttökatteella (EBITDA) tarkoitetaan yhtiön jatkuvien toimintojen käyttökatetta (EBITDA) oikaistuna kertaluonteisilla erillä. Kertaluonteisiin eriin kuuluvat muun muassa myyntivoitot ja -tappiot sekä liiketoimintojen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennysten kulut.”

Hallituksen vastuu

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

Tilintarkastajan velvollisuudet

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

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

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

Lausunto

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

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

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

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

Helsingissä 4. kesäkuuta 2015

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö



Mikko Järventausta
KHT

YHTIÖ

Kotipizza Group Oyj

Hermannin Rantatie 8
00580 Helsinki
Suomi

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Pohjola Pankki Oyj

Rekisteröity osoite: Teollisuuskatu 1 b
00510 Helsinki
Käyntiosoite: Vääksyntie 4
00510 Helsinki
Suomi

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Roschier Asianajotoimisto Oy

Keskuskatu 7A
00100 Helsinki
Suomi

TILINTARKASTAJAT

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Suomi