

NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Vuosikertomus

2018





SISÄLTÖ

NOHO PARTNERS OYJ

NOHO PARTNERS PÄHKINÄNKUORESSA	4
NOHO PARTNERSIN VUOSI 2018 LUKUINA	6
SMILEN VUOSI 2018 LUKUINA	7
NOHO PARTNERS LYHYESTI	8
TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS: AKU VIKSTRÖM	10
SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT, TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS: SAMI ASIKAINEN	12
HISTORIA	14
RAVINTOLATOIMINTA SUOMESSA	16
RAVINTOLATOIMINTA ULKOMAILLA	18
SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT	20
KONSERNIN LIIKETOIMINTA	24
TALOUELLISET TUNNUSLUVUT	26
STRATEGIA	32
VISIO, MISSIO, ARVOT	36
MARKKINATILANNE	38
VUODEN 2018 MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT	42
VUODEN 2019 TAPAHTUMIA JA HANKKEITA	52
HENKILÖSTÖ	55
YRITYSVASTUU	58
MYynti JA MARKKINOINTI	60
HALLITUS	62
JOHTORYHMÄ	64
SMILEN HALLITUS	66
SMILEN JOHTORYHMÄ	66
SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ	68
PALKKA- JA PALKKIOSELVITYS	75

TILINPÄÄTÖS

SISÄLLYSLUETTELO	79
KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)	80
EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS (FAS)	172

NOHO PARTNERS PÄHKINÄNKUORESSA

NoHo Partners Oyj on vuonna 1996 perustettu suomalainen ravintola-alan palveluihin ja henkilöstövuokraukseen erikoistunut konserni. Vuonna 2013 ensimmäisenä suomalaisena ravintolatoimijana Nasdaq Helsinkiin listautunut pörssiyhtiö on kasvanut voimakkaasti koko historiansa ajan.

Konsernilla on Suomessa ja Tanskassa yhteensä yli 200 seurustelu- ja ruokaravintolaa, yökerhoa sekä viihdekeskusta. Huhtikuussa 2019 NoHo Partners laajensi ravintola-liiketoimintaansa Norjaan. Konsernin tunnettuja ravintola-konsepteja ovat mm. Elite, Savoy, Teatteri, Yes Yes Yes, Stefan's Steakhouse, Palace, Löyly, Hanko Sushi, Classic American Diner ja Cock's & Cows.

Konsernin vuoden 2018 liikevaihto oli 323,2 miljoonaa euroa ja käyttökate 28,4 miljoonaa euroa. Konserni työllistää sesongista riippuen noin 4 000 henkilöä koko-aikaiseksi muutettuna. NoHo Partnersin tytäryhtiö Smile Henkilöstöpalvelut Oyj työllisti tilikauden 2018 aikana noin 10 000 työntekijää.

NoHo Partnersin edeltäjiä ovat Restamax Oyj sekä Royal Ravintolat. Konserni alkoi toimia NoHo Partners Oyj -nimellä joulukuussa 2018.

NoHo Partners verkossa

NoHo Partners -yrityssivut: www.noho.fi

NoHo Partners -kuluttajasivustot: www.ravintola.fi ja www.royalravintolat.fi

Smile Henkilöstöpalvelut: www.smilepalvelut.fi

UUSI NIMI VIESTII KESKEISISTÄ VAHVUUKSISTA JA MAHDOLLISUUKSISTA ENTISTÄ PAREMMIN

NORDIC

- Tulevaisuuden kasvumarkkinamme on Pohjois-Eurooppa, missä tavoittelemme markkinajohtajuutta

- Nimeämme viestii maailmalla arvostetusta pohjoismaisesta laadusta

HOSPITALITY

- Haluamme laajentua perinteisen ravintolaliiketoiminnan ulkopuolelle, kuten mittaviin yleisötapahtumiin

- Digitalisaatio mahdollistaa entistä kokonaisvaltaisempien elämysten tarjoamisen

PARTNERS

- Partnerimalli on koko toiminnan kivijalka ja keskeisin kilpailuetumme – se sitouttaa omistajia ja luo merkityksellisiä brändejä

- Partnereidemme arvokas paikallistuntemus ja kokemus luovat loistoedellytyksen menestyksellemme eri kohdemarkkinoissa

NOHO PARTNERSIN VUOSI 2018 LUKUINA

Työllistää kuukausittain

n. 4 000 hlöä

Ravintoloita yli

200

Liikevaihto

323,2 MEUR

Liikevaihdon kasvu

73,9 %

Käyttökateen kasvu

26,8 %

Liikevoiton kasvu

-33,2 %

Ravintola.fi-kanta-asiakkaita

+145 000

Ruokaravintolat

70

Yökerhot ja viihderavintolat

65

Fast casual -ravintolat

50

Tapahtumaravintolat

13

Ravintolat ulkomailla

16

MERKITTÄVIEN MUUTOSTEN VUOSI 2018

- Ravintolaliiketoiminnan laajentaminen kansainvälisille markkinoille Tanskaan
- Yhdistyminen Royal Ravintoloiden kanssa – yksi Pohjoismaiden suurimmista ravintolakonserneista syntyy
- Uuden nimen, NoHo Partners Oyj, lanseeraus sekä kannattavan kasvun strategian ja taloudellisten tavoitteiden päivitys strategiakaudelle 2019–2021
- Henkilöstövuokrausliiketoiminnassa 5 yritysostoa ja peruuntunut IPO-hanke

SMILEN VUOSI 2018 LUKUINA

Työllisti tilikaudella 2018

n. 10 000 hlöä

Liikevaihto

127,1 MEUR

Liikevaihtokasvu

68,1 %

Käyttökateen kasvu

32,6 %

Liikevoiton kasvu

29,6 %

Toimipaikat

23



NOHO PARTNERS LYHYESTI



1.

Voimakkaasti kasvava pohjoiseurooppalainen ravintola- ja henkilöstövuokrausyhtiö.

2.

Toiminta kasvavalla markkinalla, jonka kehitystä tukevat useat NoHo Partnersille suotuisat pitkän aikavälin kasvuajurit.

3.

Suuret ja pirstaloituneet markkinat, alan suotuisa toimintaympäristön muutos ja toimivien ravintolakonseptien vienti uusille markkinoille tarjoavat mahdollisuuden markkinaosuuden kasvattamiselle ja voimakkaammalle kasvulle myös jatkossa.

4.

Paikallisen kilpailuedun tuo yhtiön partnerimalli, jossa yhdistyvät yrittäjähenkisyys, paikallinen markkinatuntemus, kannattavat sidosryhmäsuhteet ja innovatiivisuus.

5.

Yhtiön koko, tehokkuus ja ravintolatasolle jalkautettu tulosvastuu varmistavat hyvän kannattavuuden.

6.

Yhtiön edeltäjät, Restamax ja Royal Ravintolat, tuovat konserniin voimakkaita synergia- ja skaalaetuja.

7.

Yhtiössä on kokenut ja osaava avainjohto, jolla on yhteensä yli 100 vuoden kokemus ravintola-alalta.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS: AKU VIKSTRÖM

SUURTEN MUUTOSTEN VUOSI

Vuosi 2018 oli konsernillemme uuden aikakauden alku. Huhtikuussa meistä tuli kansainvälinen ravintolayhtiö, kun laajensimme ravintolatoimintaamme Tanskaan. Cock's & Cows- sekä The Bird-yhtiöiden myötä portfolioomme tuli 11 ravintolaa ja baaria Kööpenhaminassa. Kesäkuussa teimme suomalaista ravintolahistoriaa alan suurimman yrityskaupan myötä. Restamaxin ja Royal Ravintoloiden yhdistyessä ravintolakattauksemme kasvoi liki sadalla yksiköllä yli 200 ravintolaan, henkilöstömäärämme nousi 4 000 henkilöön ja meistä tuli yksi Pohjoismaiden suurimmista ravintolakonserneista. Joulukuussa muutimme yhtiömme nimen Restamaxista NoHo Partnersiksi ja syntyi kokonaan uusi yhtiö ja identiteetti, joka kuvaa mahdollisuuksiamme, vahvuksiamme ja tulevaisuuden tavoitteitamme entistä paremmin. Samalla päivitimme uuden strategiamme sekä tavoitteemme strategiakaudelle 2019–2021.

UUDEN YHTIÖN STRATEGIANA KANNATTAVA KASVU

Kannattavan kasvun strategiamme painopiste on kotimaan liiketoiminnan kannattavuuden selkeässä parantamisessa ja Royal Ravintolat -integraation loppuun viemisessä. Samanaikaisesti haluamme rakentaa jo pohjaa tulevaisuuden kasvulle, jota odotamme erityisesti kansainvälisiltä markkinoilta. Strategiamme keskiössä on kannattava kasvu kotimaan kasvukeskuksissa ja isoissa tapahtumissa orgaanisesti, uusperustannalla, yritysostoin ja digitaalisesti, kansainvälinen laajentuminen Pohjois-Euroopan markkinoille sekä kannattava kasvu henkilöstövuokrauspalveluissa orgaanisesti ja yritysostoin. Kannattavan kasvun strategiaamme tukevat lyhyen ja pitkän aikavälin kannattavuusohjelmat.

Lyhyen aikavälin (2018–2019) kannattavuusohjelmia ovat Royal Ravintoloiden integraatio, ravintolaportfolion saneeraus sekä ydinliiketoiminnan kehitysohjelma, jotka käynnistyivät vuoden 2018 toisella puoliskolla tehokkaasti. Royal Ravintoloiden integraatio etenee aikataulun mukaisesti ja sen arvioidaan tuovan konserniin vähintään 6 miljoonan euron synergiaa vuoden 2019 loppuun mennessä.

Johdon ja hallinnon yhdistäminen toteutettiin täysimääräisesti vuoden 2018 viimeisellä puoliskolla, kuten myös ostojen ja hankintojen keskittäminen sekä parempien ostosopimusten neuvottelut. Myös yhtiön kaupallista organisaatiota vahvistettiin ja myyntitoiminnot keskitettiin Helsinkiin. Uusi joustavampi henkilöstörakenne ja toimintamalli ajetaan sisään vuoden 2019 ensimmäisellä kvartaalilla ja sen tulokset alkavat näkyä vuoden 2019 toisesta kvartaalista alkaen.

Ravintolaportfoliomme saneeraus- ja uudistustoimenpiteet mahdollistavat keskittymisen ydinliiketoimintaamme ja sen kannattavaan kasvuun. Suljimme vuoden 2018 jälkimmäisellä puoliskolla yhteensä 23 kannattamatonta ravintolayksikköä, joiden kilpailukyky oli merkittävästi heikentynyt joko liikepaikasta, vuokrasopimuksesta tai kilpailutilanteesta johtuen. Kohteiden yhteenlaskettu operatiivinen liikevaihtovaikutus koko tilikaudelta on noin 12 miljoonaa euroa ja samalla poistuu noin 2 miljoonaa euroa negatiivista käyttökatetta. Ydinliiketoiminnan kehitysohjelmalla haetaan orgaanista kasvua ja allokoidaan resursseja aikaisempaa vahvemmin ydinliiketoiminnan tuottavuuteen. Yhtiön laaja brändiportfolio ja kumppanimalli mahdollistavat paikallisen ja tuottavan konseptien uudistustyön ja uusien liikeideoiden synnyttämisen.

LIKEVAIHTO KASVOI 74 %, KERTAERÄT HEIKENSIVÄT KANNATTAVUUTTA

Tammi–joulukuussa 2018 konsernimme liikevaihto kasvoi lähes 74 prosenttia, käyttökate kasvoi lähes 27 prosenttia ja liikevoitto laski yli 33 prosenttia edelliseen tilikauden verrattuna. Vuoden 2018 liikevaihtomme ylsi 323,2 miljoonaan euroon, käyttökate 28,4 miljoonaan euroon ja liikevoitto 7,2 miljoonaan euroon.

Tilikauden 2018 tulokseemme vaikuttivat poikkeuksellisen suuret kertaerät, jotka johtuivat merkittävästä transaktioista ja tehostamistoimenpiteistä niin kotimaassa kuin ulkomailakin. Merkittäviä kuluja olivat tytäryhtiömme Smile Henkilöstöpalvelujen pörssiin listautumisen valmistelemisen, ydinliiketoimintamme kehittäminen, ravintolaportfoliomme saneeraus ja uudistustoimenpiteet sekä investoinnit kansainvälisen kasvun laajentamiseksi. Kansainvälistä ravintolaliiketoimintaamme rasittivat uudet transaktiot, ylösajokustannukset sekä investoinnit organisaation vahvistamiseen.

Vuoden viimeisellä kvartaalilla organisoimme ravintolaliiketoimintasegmenttimme neljän liiketoiminta-alueen mukaisesti: ruokaravintolat, yökerhot ja viihderavintolat, fast casual -ravintolat sekä kansainväliset ravintolat. Ruokaravintola- ja fast casual -segmentit performoivat vuonna 2018 odotusten mukaisesti hyvin, sen sijaan yökerho- ja viihderavintolasegmentti jäi hieman loppuvuoden odotuksista verrattaessa viime vuoteen. Sen osalta pikkujoulusesonki oli maltillisempi verraten edeltävään vuoteen, jolloin juhlittiin satavuotiasta Suomea ja viihderavintolapalveluita käytettiin ennätysellisen aktiivisesti.

KOHTI POHJOIS-EUROOPAN MARKKINAJOHTAJUUTTA

Vuoden 2018 lopussa meillä oli ravintoloita yli 200, joista Tanskassa 16. Toukokuun 2019 loppuun mennessä meillä tulee olemaan Tanskassa yli 20 ravintolaa. Vuonna 2019 kasvatamme asemaamme kansainvälisillä markkinoilla entisestään avaamalla muun muassa palkitun Pizzeria Lucan sekä Yes Yes Yesin Kööpenhaminaan. Huhtikuussa 2019 otamme seuraavan askeleen kansainvälistymisstrategiasammme, kun laajennamme ravintolatoimintaamme Norjaan. Portfoliomme täydentyy 15 menestyksekkäällä ravintolalla, joiden myötä NoHo Partnersista tulee merkittävä toimija Norjan ravintolamarkkinassa.

Tavoittelemme yli 600 miljoonan euron liikevaihtoa ja noin 7,5 prosentin liikevoittomarginaalia vuoden 2021 loppuun mennessä. Tilikauden 2019 loppuun mennessä tavoittelemme ravintolasegmentillä noin 250 miljoonan euron liikevaihtoa ja yli 6 prosentin liikevoittomarginaalia sekä henkilöstövuokraussegmentillä noin 150 miljoonan euron liikevaihtoa ja noin 5 prosentin liikevoittomarginaalia. Vuoden 2019 vahvaan kassavirtaan suhteutettuna lainanhoitokykymme on hyvä ja lähes 139 miljoonan euron nettovelkamme hallittu.

Monin tavoin muutosriikkaan vuoden jälkeen olemme aloittaneet matkan kohti uusia tavoitteitamme. Pitkällä aikavälillä kannattavan kasvun keskiössä ovat myyntiin ja markkinointiin panostaminen digitaalisiin ratkaisuihin, valikoidut isot ja kannattavat uudet hankkeet sekä kansainvälisen kasvualustan ulosmittaaminen. Visionamme on olla Pohjois-Euroopan merkittävin ravintolatoimija.



Aku Vikström

toimitusjohtaja,
NoHo Partners Oyj



SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT, TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS: SAMI ASIKAINEN

SMILE HENKILÖSTÖPALVELUIDEN KASVU YHÄ TOIMIALAANSA VOIMAKKAAMPAA

Liiketoimintamme kasvuvauhti kiihtyi vuoden 2018 aikana entisestään pitäen Smilen vankasti Suomen johtavien henkilöstövuokraustoimijoiden joukossa. Yhtiömme liikevaihto kasvoi edelliseen tilikauteen verrattuna yli 68 prosenttia, käyttökate lähes 33 prosenttia ja liikevoitto lähes 30 prosenttia. Tuloksesta listautumiseen liittyvät kustannukset oikaistuina, vertailukelpoinen käyttökate parani noin 45 prosenttia ja liikevoitto noin 51 prosenttia. Smile on ollut osa NoHo Partnersia vuodesta 2014 ja kasvattanut siinä ajassa liikevaihtonsa 6,8 miljoonasta eurosta 127,1 miljoonaan euroon. Kasvumme on edelleen toimialan yleistä kasvua nopeampaa.

Kova kasvumme kulminoitui edellisvuosien tapaan myös vuonna 2018 orgaaniseen kasvuun ja yritysostoihin. Vahvistimme asemaamme niin maantieteellisesti kuin toimialakohtaisesti – erityisesti teollisuuden, rakentamisen ja logistiikan parissa. Yritysostoihin lukeutuivat Kymppi Service Oy, Jobio-yhtiöt sekä Job Services Two Oy ja Job Services Three Oy. Samoin ulkomaisen rakennustyövoiman tuontiin keskittynyt Adicio Oy tuli osaksi Smilea. Orgaaninen kasvumme tapahtui kaikilla toimialoilla ja erityisesti HoReCa-puolella.

Yritysostojen yhteydessä olemme panostaneet johdonmukaisesti uusien yhtiöiden integroimiseen osaksi Smilea. Yhteisen arvomaailman jalkauttaminen, järjestelmien ja toimintojen yhtenäistäminen, tiimien ja hallinnon tehostaminen sekä organisaatioomme saatu uusi lisäosaaminen ovat vaikuttaneet kaikkeen tekemiseemme positiivisesti.

Panostimme voimakkaasti Smile-brändin tunnettavuuteen. Smile, Ilon kautta töihin -sloganin myötä tunnettuutemme on kasvanut merkittävästi. Tunnettuus ja Ilon kautta töihin -asenteemme on toiminut työvoimanhankinnan moottorina. Sisäistä tehokkuuttamme ja toimintaamme ohjaa keskitetty ja yhtenäinen digitaalinen käyttöjärjestelmä, jonka ansiosta organisaatoraken-
teemme on kevyt ja olemme yksi toimialamme kannattavimmista yhtiöistä.

Tilikauden 2018 mittavimpiin tapahtumiimme lukeutui myös pörssiin listautumisen valmisteleminen. Listautumisanнин peruuntumisesta huolimatta saavutimme vertailukelpoisen tuloksen ja hyödyimme prosessista monin tavoin. Koko organisaatio tarkasteltiin kriittisesti läpi, minkä ansiosta yhtiön toiminnalla on entistä vahvempi perusta. Tähtäämme strategiamme mukaisiin koviin kasvutavoitteisiimme tutkien aktiivisesti uusia vaihtoehtoja tulevaisuuden kasvumme mahdollistamiseksi.

SMILEN VAHVUUDET KOROSTUVAT KIRISTYVÄSSÄ KILPAILUTILANTEESSA

Uskomme kasvumme jatkuvan edelleen, vaikka työvoiman saatavuus hidastaakin kasvuaamme edellisten vuosien hurjaan kasvuvauhtiin verrattuna. Orgaaniseen kasvuun näemme useita mielenkiintoisia polkuja. Vuoden 2018 aikana käynnistyneet uudet palvelumme, suorarekrytointia tuottava Smile Rekry ja ulkomaisen työvoiman tuontiin keskittyvä Smile Import, laajentavat asiakaskuntaamme entisestään. Panostamme edelleen kasvaviin toimialoihin, kuten logistiikka-alaan ja etsimme jatkuvasti uusia mahdollisuuksia toimialoilta, joilla emme vielä toimi.

Läpi koko historiamme olemme pärjänneet markkinoita paremmin. Voittamisen kulttuurimme ja menestyssemme perustuu pitkälti arvojemme – ihmisläheisyys, ammattitilpeys, yrittäjyys ja positiivisuus – mukaiseen toimintaan. Yhdistämme kovan duunin hyvään fiilikseen. Ykkösvahvuutemme on henkilöstömme, jonka hyvinvointiin ja osaamiseen panostamme. Vuoden 2018 aikana koko henkilöstö on valmennettu Ilon kautta töihin ja Ilon kautta johtamiseen -teemoja kunnioittaen. Meidät tunnetaan hyväntuulisista työntekijöistämme ja meillä viihdytään, siitä olemme ylpeitä.

Positiivinen meno tulee jatkumaan vuonna 2019. Menestyssemme perustuu vahvuuksiimme. Yhtiömme tuottaa jatkossakin iloa ja hyviä tuloksia kaikille sidosryhmilleen.



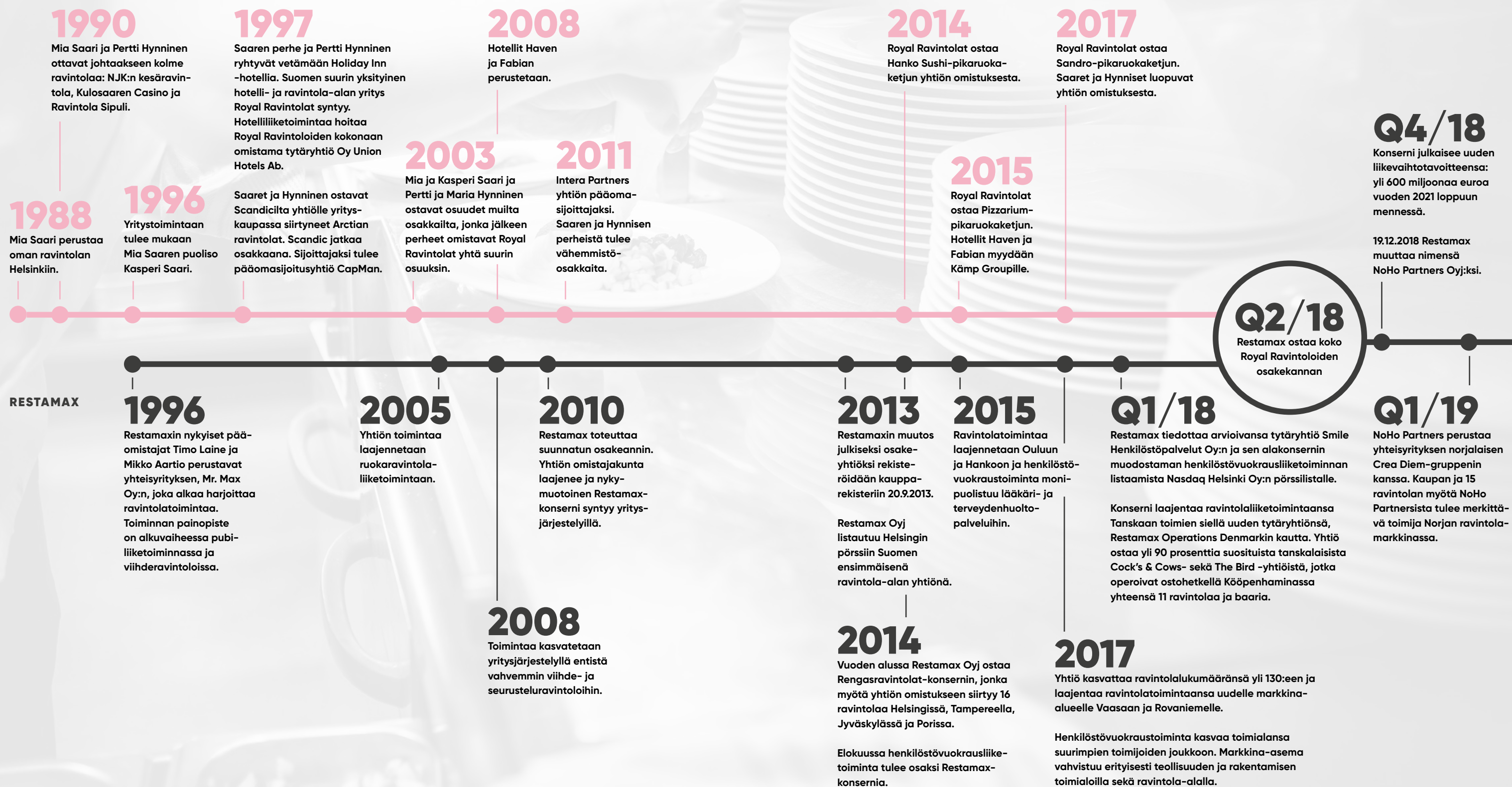
Sami Asikainen

Sami Asikainen
toimitusjohtaja,
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj

HISTORIA

NoHo Partners Oyj:llä on noin 30 vuoden kokemus ravintolatoimialalla. Pubiliiketoiminnasta ponnistanut pörssiyhtiö tavoittelee yli 600 miljoonan euron liikevaihtoa vuoden 2021 loppuun mennessä. Vuonna 2018 NoHo Partnersin edeltäjä Restamax Oyj yhdistyi Royal Ravintoloiden kanssa. Konserni aloitti toimintansa uudella nimellä ja identiteetillä joulukuussa 2018.

ROYAL RAVINTOLAT



RAVINTOLATOIMINTA SUOMESSA

Vuonna 2018 konsernillamme oli yli 200 ruoka- ja viihde-ravintolaa ympäri Suomen. Ravintolakonseptimme on jaoteltu viiteen ryhmään: ruokaravintolat, yökerhot ja viihde, fast casual, tapahtumat sekä kansainvälinen liiketoiminta.

Tarjoamme ikimuistoisia elämyksiä arkeen ja juhlaan vuorokauden ympäri. Ravintolaportfoliomme kattaa kaiken kahviloista lounasravintoloihin, fast casualista fine diningiin ja viihdekeskuksista yökerhoihin.

Eri brändeihimme ja ravintoloihimme voi tutustua konsernin verkkosivuilla osoitteessa: WWW.NOHO.FI

Valtaosa konsernin ravintoloista kuuluu Ravintola.fi-kanta-asiakasjärjestelmään. Kanta-asiakkaita on jo yli 145 000. Järjestelmään kuuluvat ravintolat löytyvät Ravintola.fi-sivustolta: WWW.RAVINTOLA.FI

Ravintolakaupungit Suomessa

ESPOO
HÄMEENLINNA
HANKO
HELSINKI
HYVINKÄÄ
JOENSUU
JYVÄSKYLÄ
KOTKA
KUOPIO

LAPPEENRANTA
LEMPÄÄLÄ
LEVI
NAUVO
NOKIA
OULU
PORI
PYHÄ
RAISIO

RAUMA
ROVANIEMI
RUKA
RUOVESI
SEINÄJOKI
TAMPERE
TURKU
VAASA
VANTAA

RUOKARAVINTOLAT



YÖKERHOT JA VIIHDE



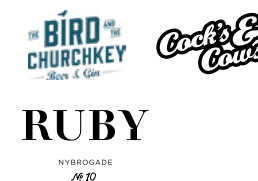
FAST CASUAL



TAPAHTUMAT



KANSAINVÄLINEN LIIKETOIMINTA



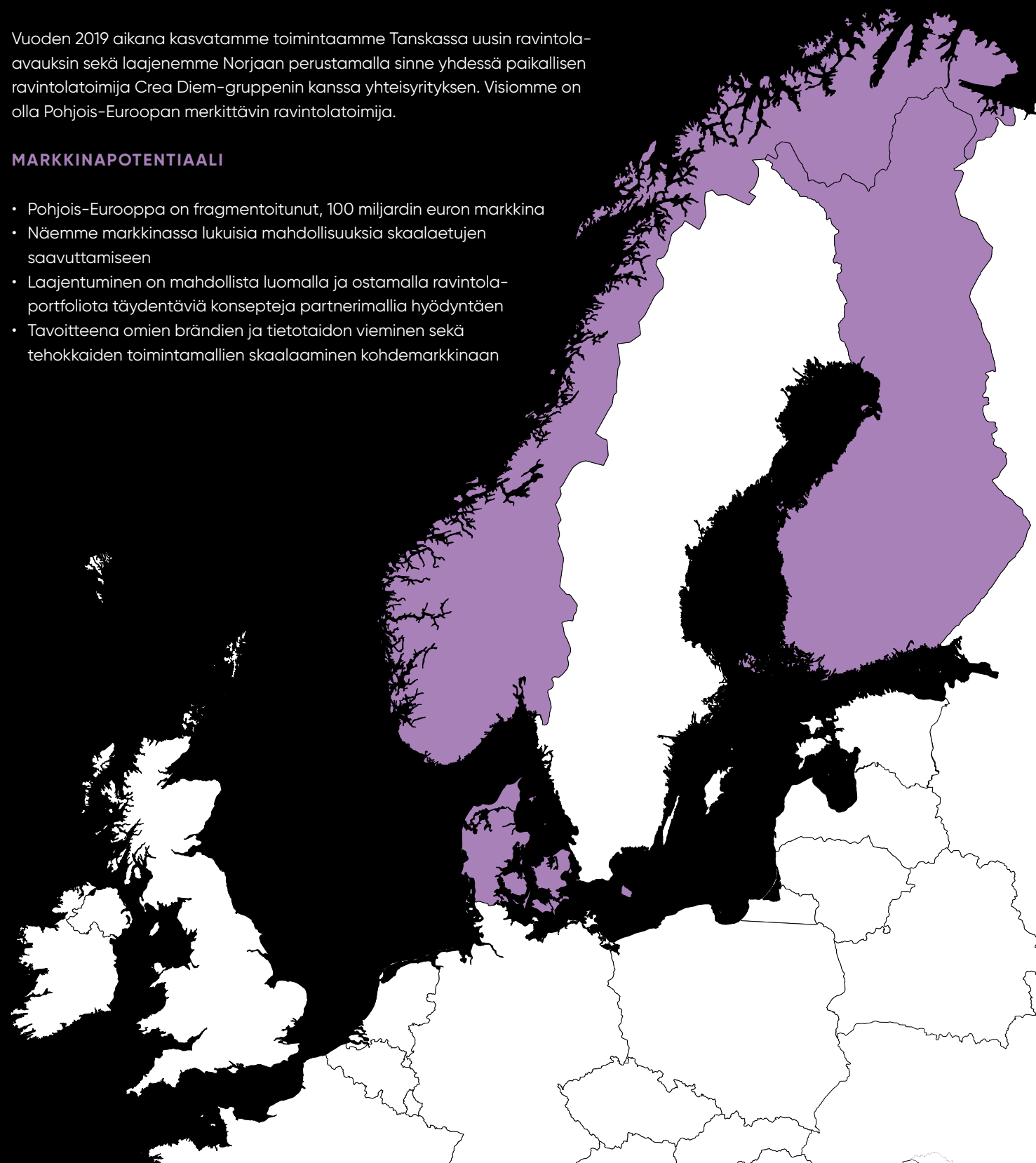
RAVINTOLATOIMINTA ULKOMAILLA

NoHo Partnersista tuli kansainvälinen ravintolakonserni keväällä 2018, kun ostimme 90 prosentin osuuden suosituista tanskalaisista Cock's & Cows- sekä The Bird -yhtiöistä. Vuoden lopussa NoHo Partnersilla oli ravintoloita Tanskassa 16. Vuoden 2019 toukokuun loppuun mennessä ravintoloita tulee olemaan yli 20.

Vuoden 2019 aikana kasvatamme toimintaamme Tanskassa uusin ravintola-avauksin sekä laajenemme Norjaan perustamalla sinne yhdessä paikallisen ravintolatoimija Crea Diem-gruppenin kanssa yhteisyrityksen. Visiomme on olla Pohjois-Euroopan merkittävin ravintolatoimija.

MARKKINAPOTENTIAALI

- Pohjois-Eurooppa on fragmentoitunut, 100 miljardin euron markkina
- Näemme markkinassa lukuisia mahdollisuuksia skaalaajien saavuttamiseen
- Laajentuminen on mahdollista luomalla ja ostamalla ravintola-portfoliota täydentäviä konsepteja partnerimallia hyödyntäen
- Tavoitteena omien brändien ja tietotaidon vieminen sekä tehokkaiden toimintamallien skaalaaminen kohdemarkkina



SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT

– ILON KAUTTA TÖIHIN

Smile Henkilöstöpalvelut Oyj on vuonna 2014 perustettu valtakunnallinen henkilöstöpalveluyritys, jonka liiketoiminnan juuret ovat jo vuonna 2002 perustetussa ravintola-alalla toimineessa yhtiössä. Smilen tehtävänä on auttaa asiakkaitaan ja työntekijöitään menestymään. Yhtiön intohimona on yhdistää työ ja tekijät.

Smilen menestys on perustunut positiiviseen ja yrittäjämäiseen asenteeseen. Smile, ilon kautta töihin –sloganin mukaisesti yhtiö tuo iloa Suomen työmarkkinoille. Jokainen täytetty työpaikka luo lisää hyvinvointia ja iloa.

TOIMINTA JA PALVELUT

Smilen liiketoiminta perustuu siihen, että yhdessä asiakkaidensa kanssa se tarjoaa työntekijöilleen mielenkiintoisia töitä. Työntekijöilleen Smile mahdollistaa työskentelyn joustavasti oman elämäntilanteen mukaan.

Smile tarjoaa kattavia henkilöstöpalveluita ammattilypeydellä ja yrittäjähenkisesti seuraaville toimialoille ympäri Suomea:

- Hotelli-, ravintola- ja catering
- Tapahtumat ja promootiot
- Teollisuus, rakentaminen ja logistiikka
- Terveystieteet / lääkärit
- Smile Rekry tarjoaa suorarekrytointipalveluita ja
- Smile Import valmiin ja tehokkaan mallin työvoiman tuontiin

Smile Henkilöstöpalveluiden arvojen mukaisesti yhtiö kannustaa aina työntekoon ja toivoo iloista sekä kunnioittavaa suhtautumista kaikkeen työhön.

MISSIO, VISIO JA ARVOT

VISIO

Smilen visio on olla henkilöstöpalvelualan markkinajohdaja ja toimialan kannattavimpia yrityksiä.

MISSIO

Smilen tehtävä on auttaa asiakkaita ja työntekijöitä menestymään. Smilen intohimo on yhdistää työ ja tekijät.

ARVOT

Ihmisläheisyys

Menestyksemme kumpuaa ihmisistä. Meille jokainen työnhakija, työntekijä ja asiakas on yksilö. Toivomme, että jokainen heistä kokee itsensä lämpimästi vastaanotetuksi.

Haluamme tuntea työntekijämme ja asiakkaamme, jotta voimme tarjota heille juuri sitä palvelua, mitä he tarvitsevat. Olemme läsnä ihmisenä ihmiselle.

Positiivisuus

Ilon kautta töihin. Uskomme vahvasti, että työ on ilo ja että kaikki työ on arvokasta. Kun työ ja tekijät löytävät toisensa ammattitaitoisesti rekrytoituina, ilo pysyy meissä mukana.

Smile, ilon kautta töihin -sloganin mukaisesti tuomme iloa Suomen työmarkkinoille. Jokainen täytetty työpaikka luo lisää hyvinvointia ja iloa.

Ammattiylpeys

Meille on tärkeää, että jokainen tehtävä, jonka otamme vastaan, tulee hoidetuksi ammattiylpeästi ja huolellisesti. Teemme aina kaikkemme, jotta pääsemme parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen.

Smile haluaa olla ajan tasalla muuttuvassa työelämässä ja tarjota parhaan osaamisen niin työntekijöilleen kuin asiakkailleen. Hyödynnämme ennakkoluulottomasti uudet tavat tehdä töitä sekä teknologian ja digitalisaation mahdollisuudet.

Yrittäjäyys

Toimialallamme voittajia ovat ne, jotka tarttuvat toimeen. Me vastaamme, reagoimme ja tuemme asiakasta ja työntekijää silloin, kun hän meitä tarvitsee. Kun työntekijä ja asiakas menestyvät, me smileläisetkin menestymme.

Kyky ratkaista asiakkaidemme arjen haasteita on meille kunnia-asia. Kun näemme, että asiakkaallamme on työtä, jolta puuttuu tekijä, tunnemme olevamme ongelmanratkaisun ytimessä. Haluamme tehdä pitkäjänteistä yhteistyötä asiakkaidemme kumppanina. Se onnistuu kuuntelemalla heitä ja heidän tarpeitaan.

Smilellä on toimintaa seuraavilla paikkakunnilla

HELSINKI
IISALMI
JOENSUU
JYVÄSKYLÄ
KAJAANI
KITTILÄ
KOKKOLA
KOTKA
KOUVOLA
KUOPIO
KUUSAMO
KÄRSÄMÄKI
LAHTI
LAITILA

LAPPEENRANTA
MIKKELI
OULU
PORI
PORVOO
RAUMA
ROVANIEMI
RUKA
SAVONLINNA
SEINÄJOKI
TAMPERE
TURKU
UUSIKAUPUNKI
VAASA

KONSERNIN LIIKETOIMINTA

Vuosi 2018 lyhyesti

KOKO KONSERNI:

Konsernin liikevaihto oli 323,2 miljoonaa euroa (185,9 miljoonaa euroa), kasvua 73,9 prosenttia. Käyttökate oli 28,4 miljoonaa euroa (22,4 miljoonaa euroa), kasvua 26,8 prosenttia. Liikevoitto oli 7,2 miljoonaa euroa (10,8 miljoonaa euroa), laskua 33,2 prosenttia.

RAVINTOLALIIKETOIMINTA:

Ravintolaliiketoimintasegmentin liikevaihto oli 209,7 miljoonaa euroa (122,2 miljoonaa euroa), kasvua 71,7 prosenttia. Käyttökate oli 19,6 miljoonaa euroa (16,3 miljoonaa euroa), kasvua 20,3 prosenttia. Liikevoitto oli 2,2 miljoonaa euroa (6,9 miljoonaa euroa), laskua 68,1 prosenttia.

HENKILÖSTÖVUOKRAUSLIIKETOIMINTA:

Henkilöstövuokrausliiketoimintasegmentin liikevaihto oli 127,1 miljoonaa euroa (75,6 miljoonaa euroa), kasvua 68,1 prosenttia. Käyttökate oli 8,8 miljoonaa euroa (6,6 miljoonaa euroa), kasvua 32,6 prosenttia. Liikevoitto oli 5,0 miljoonaa euroa (3,8 miljoonaa euroa), kasvua 29,6 prosenttia.

Suluissa olevat luvut viittaavat ajanjaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin mainita.

YHTENVETO

Konsernin liikevaihto kasvoi tammi–joulukuussa 73,9 prosenttia, käyttökate 26,8 prosenttia ja liikevoitto laski 33,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta.

Tilikauden 2018 tulosta rasittivat poikkeuksellisen suuret transaktioista johtuneet kertaluonteiset erät. Ravintolaliiketoiminnan katsauskauden tulokseen vaikuttaneita tekijöitä olivat Royal Ravintolat -kaupan integraatiokulut, investoinnit kansainväliseen liiketoimintaan sekä kannattamattomien liiketoimintojen myynnit, alasajot ja konseptimuutokset. Negatiivisesti tulokseen vaikuttaneita käyttökatevaikutteisia kertaeriä oli yhteensä noin -2,1 miljoonaa euroa, jonka lisäksi liikevoittoon vaikuttaneita kertaeriä oli noin -2,8 miljoonaa euroa. Lopetettujen ravintolayksikköjen liikevaihtovaikutus koko tilikaudelta oli noin 12 miljoonaa euroa ja negatiivinen käyttökate noin 2 miljoonaa euroa. Huhtikuussa 2018 tapahtuneen SuperParkin osakkeiden myynnin lähes 3,6 miljoonan euron myyntivoitto vaikutti positiivisesti katsauskauden tulokseen.

Henkilöstövuokraussegmentissä tilikaudella 2018 tehtiin merkittäviä yrityskauppoja sekä investointeja Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:n listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Peruuntuneeseen listautumisantiin liittyviä kustannuksia oli yhteensä noin 1,75 miljoonaa euroa, josta liiketoiminnan muita kuluja oli yli 800 000 euroa ja rahoituskuluja yli 900 000 euroa. Yrityskauppoihin liittyviä käyttökateeseen vaikuttaneita kuluja oli noin 400 000 euroa. Näiden lisäksi tilikauden aikana toteutettujen yrityskauppojen kauppahintoja oikaistiin rahoitustuottoihin noin 1,2 miljoonaa euroa ja rahoituskuluihin noin 100 000 euroa.

Erityisesti ravintola-alalla tuloksen syntyminen painottuu toiminnan kausiluonteisuudesta johtuen vuoden toiselle puoliskolle.

Vuoden 2019 näkymät

TULOSOHJEISTUS (14.2.2019) ALKAEN:

NoHo Partners arvioi konsernin liikevaihdon ja kannattavuuden kasvavan kuluvana vuonna. Koko konsernin tavoitteena on saavuttaa eliminointien jälkeen yhteensä noin 390 miljoonan euron liikevaihto ja noin 5,8 prosentin liikevoittomarginaali (noin 22,5 miljoonaa euroa) vuoden 2019 loppuun mennessä. Ravintolasegmentin tavoitteena on saavuttaa noin 250 miljoonan euron liikevaihto ja yli 6 prosentin liikevoittomarginaali (yli 15 miljoonaa euroa). Henkilöstövuokraussegmentin tavoitteena on saavuttaa noin 150 miljoonan euron liikevaihto ja noin 5 prosentin liikevoittomarginaali (noin 7,5 miljoonaa euroa).

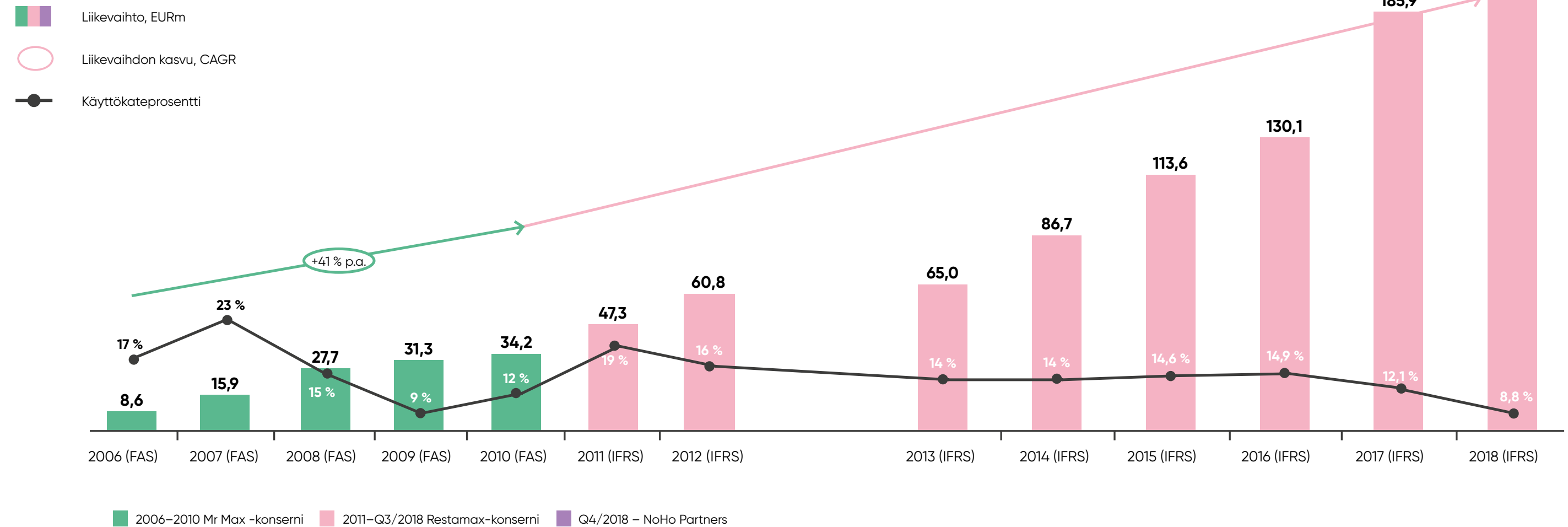
Konsernin pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa yli 600 miljoonan euron liikevaihto ja noin 7,5 prosentin liikevoittomarginaali vuoden 2021 loppuun mennessä. Ravintolasegmentin tavoitteena on saavuttaa noin 350 miljoonan euron liikevaihto ja noin 8 prosentin liikevoittomarginaali. Henkilöstövuokraussegmentin tavoite on saavuttaa noin 300 miljoonan euron liikevaihto ja noin 6,5 prosentin liikevoittomarginaali. Konserni tulee tarkentamaan tilikauden arviota vuosittain neljännen kvartaalin tulosjulkistuksen yhteydessä.



Taloudelliset tunnusluvut

Liikevaihdon kasvu (MEUR) ja käyttökateprosentin kehitys

Yhtiön vuotuinen käyttökateprosentti on ollut noin 10–20 %
tuntumassa koko tarkastelujakson.





Avainluvut (IFRS)

KOKO KONSERNI

KESKEISIMMÄT TUNNUSLUVUT

(1 000 euroa)	2014	2015	2016	2017	2018
Liikevaihto	86 653	113 618	130 072	185 856	323 158
Vuotuinen kasvu, %	33,2 %	31,3 %	14,5 %	42,9 %	73,9 %
Käyttökate	12 008	16 536	19 399	22 404	28 410
Käyttökate, %	13,9 %	14,6 %	14,9 %	12,1 %	8,8 %
Liikevoitto	5 265	7 266	8 998	10 767	7 190
Liikevoitto, %	6,1 %	6,4 %	6,9 %	5,8 %	2,2 %
Tilikauden voitto	3 334	4 809	5 964	5 492	4 231
Emoyhtiön osakkeenomistajille	3 451	5 050	5 608	5 058	3 494
Vähemmistölle	-117	-241	256	434	737
Korolliset nettovelat	18 944	29 313	30 377	43 649	138 500
Nettovelkaantumisasaste	48,1 %	73,2 %	69,1 %	93,1 %	184,3 %
Omavaraisuusaste	47,2 %	44,4 %	45,2 %	35,3 %	24,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,5 %	10,8 %	11,9 %	10,7 %	5,2 %
Ravintoloiden lkm, nettomuutos	32	11	9	20	69

Henkilöstövuokraus tuli osaksi konsernia elokuussa 2014.
Luvut alla ilmoitettu uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

Avainluvut segmenteittäin (IFRS)

RAVINTOLALIIKETOIMINTA

(1 000 euroa)	2015	2016	2017	2018
Liikevaihto	100 315	107 544	122 174	209 725
Käyttökate	14 801	16 475	16 325	19 643
Käyttökate, %	14,8 %	15,3 %	13,4 %	9,4 %
Liikevoitto	6 492	7 401	6 920	2 206
Liikevoitto, %	6,5 %	6,9 %	5,7 %	1,1 %

KESKEISIMMÄT TUNNUSLUVUT

Materiaalikate, %	74,3 %	74,6 %	74,1 %	73,9 %
Henkilöstökulut, %	28,5 %	28,1 %	28,0 %	32,1 %

HENKILÖSTÖVUOKRAUSTOIMINTA

(1 000 euroa)	2015	2016	2017	2017*	2018
Liikevaihto	24 151	34 129	75 612	74 366	127 090
Käyttökate	2 161	3 441	6 603	5 412	8 753
Käyttökate, %	8,9 %	10,1 %	8,7 %	7,3 %	6,9 %
Liikevoitto	775	1 597	3 834	3 834	4 970
Liikevoitto, %	3,2 %	4,7 %	5,1 %	5,2 %	3,9 %

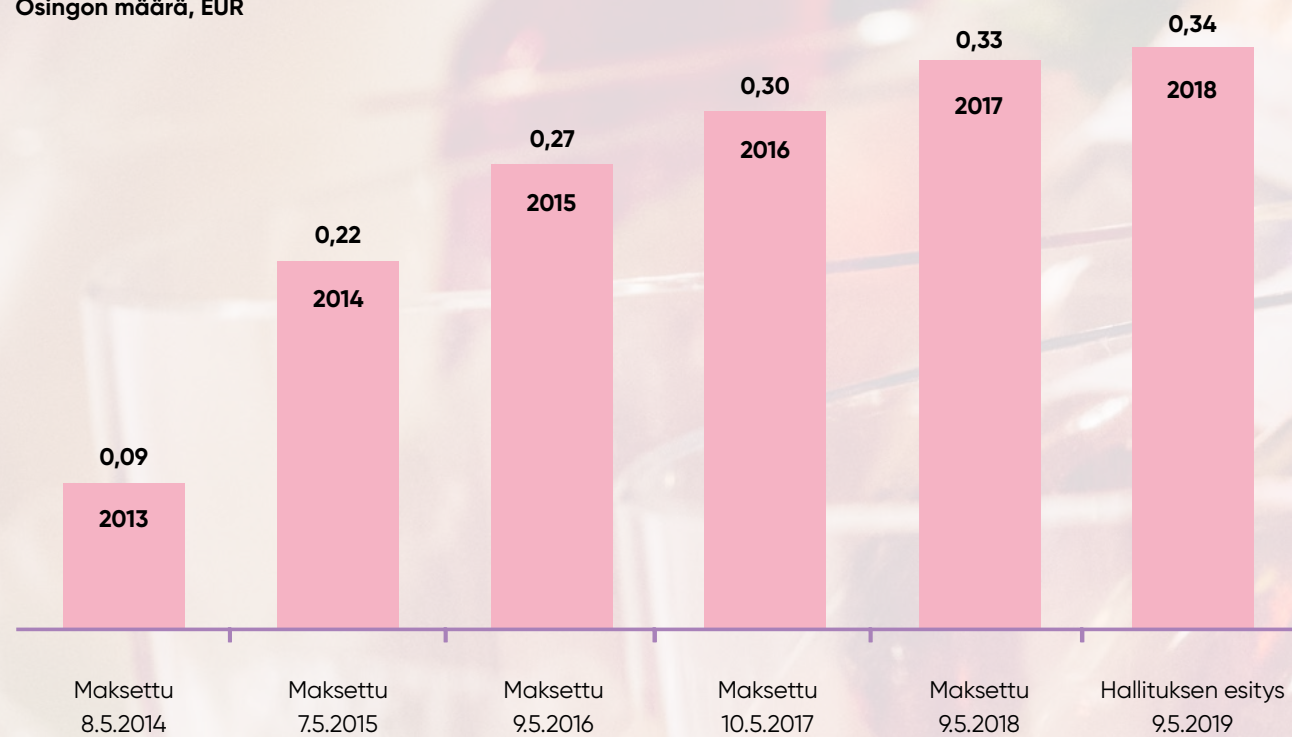
KESKEISIMMÄT TUNNUSLUVUT

Henkilöstökulut, %	85,2 %	85,5 %	83,7 %	85,1 %	82,4 %
--------------------	--------	--------	--------	--------	--------

* Taulukossa esitetyt henkilöstövuokraustoiminnan vertailutiedot vuodelta 2017 on oikaistu vastaamaan henkilöstövuokraussegmentissä vuonna 2018 käytettyä IFRS 15 -standardin soveltamistapaa.

Osinkohistoria

Osingon määrä, EUR



OSINKO

NoHo Partners Oyj:n jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 73 177 641,92 euroa, josta tilikauden tuloksen osuus on 4 092 561,33 euroa. Yhtiön taloudellisessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia.

NoHo Partners Oyj:n hallitus ehdottaa 24.4.2019 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan 0,34 euron (0,33) osakekohtainen osinko eli yhteensä 6 423 397,98 euroa (osakkeita 18 892 347 kpl).

STRATEGIA

STRATEGIAKAUSI 2019–2021:

Konsernin tavoitteena on saavuttaa yli 600 miljoonan euron liikevaihto ja noin 7,5 prosentin liikevoittomarginaali vuoden 2021 loppuun mennessä. Ravintolasegmentin tavoitteena on saavuttaa noin 350 miljoonan euron liikevaihto ja noin 8 prosentin liikevoittomarginaali. Henkilöstövuokraussegmentin tavoite on saavuttaa noin 300 miljoonan euron liikevaihto ja noin 6,5 prosentin liikevoittomarginaali. Konserni tulee tarkentamaan tilikauden arviota vuosittain neljännen kvartaalin tulostulkistuksen yhteydessä.

Konsernin uuden strategian keskeisinä tavoitteina on:

1. Kannattava kasvu kotimaan kasvukeskuksissa ja isoissa tapahtumissa organisaatiosta, uusperustannalla, yritysostoin ja digitaalisesti
2. Kansainvälinen laajentuminen partnerimallia hyödyntäen Pohjois-Euroopan markkinoille
3. Kannattava kasvu henkilöstövuokrauspalveluissa organisaatiosta ja yritysostoin

Konsernin osingonjakoa pyritään kasvattamaan vuosittain.

Konserni tulee laajentamaan ravintolaliiketoimintaansa ulkomailla avaamalla vuoden 2019 aikana Pohjois-Euroopassa uusia ravintolayksiköitä yhdessä yhtiökumppaneidensa kanssa.

AIEMMAT STRATEGISET TAVOITTEET TOTEUTUNEET

STRATEGIAKAUSI 2013–2015

Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteena oli saavuttaa 100 miljoonan euron liikevaihto vuoden 2015 loppuun mennessä. Vuoden 2015 liikevaihto oli 113,6 miljoonaa euroa.

STRATEGIAKAUSI 2016–2018

Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteena oli saavuttaa 180 miljoonan euron liikevaihto vuoden 2018 loppuun mennessä. Tavoite ylitettiin jo vuoden 2017 aikana. Liikevaihto vuonna 2017 oli 185,9 miljoonaa euroa.



Tiekartta 2021

2020– Kannattava kasvu

- Liiketoimintamallin hyödyntäminen / markkinakonsolidointi
- KV-mallin todentaminen / kiihdyttäminen
- Uudet markkinat

2019– Tulosparannus

- Kannattavuusajurit (MWB)
- KV-kasvun rakentaminen (1–2 uutta maata)
- Skaalahyötyjen lunastaminen
- Selektiiviset yritysostot ja avaukset

2018– Kivijalka kuntoon

- Royal-integraatio
- Portfolion rationalisointi
- Toimintojen uudelleenorganisointi
- Tulevaisuuden kasvun rakentaminen (KV-platform)
- Strategiset valinnat – kasvualustat

Partnerimalli



NoHo Partnersin toiminnan kivijalkana on sen nimessäkin esiintyvä Partners eli partnerimalli, joka kuvastaa yhtiön keskeisintä kilpailuetua. Yhtiön laaja brändiportfolio ja kumppanimalli mahdollistavat paikallisen ja tuottavan konseptien uudistustyön ja uusien liikeideoiden synnyttämisen. Ydinajatus perustuu yrittäjämäiseen intohimoon ja tekemiseen.

Valitsemiemme partnereiden paikallistuntemus, näkemys ja kokemus ovat ratkaisevassa roolissa yhtiön toiminnassa niin Suomessa kuin ulkomailla. Yhtiö on avannut lukuisia ravintoloita partnerimallia hyödyntäen niin kotimaassa kuin kansainvälisestikin. Yhtiökumppanimalli tuo selkeää liiketoimintaetua markkinoilla, joissa paikallisesta tuntemuksesta on hyötyä. Yhtiökumppanimalli antaa myös yrittäjille vapauksia toimintansa kehittämiseen suuren yhtiön taustatuella. NoHon tavoitteena on olla kiinnostava kumppani kunnianhimoisille tekijöille.

PARTNERIT DANIEL KNUTTTEL JA LASSE WIWE:

Cock's & Cows ja The Bird, Kööpenhamina

Menestysravintoloiden Cock's & Cowsin ja The Birdin perustajat Daniel Knuttel ja Lasse Wive ovat NoHo-konsernin partnereita Tanskassa. Knuttel toimii ravinto-

layhtiöiden toimitusjohtajana ja Wiwe kehitysjohtajana vastaten ravintoloiden kaupallisista yhteyksistä, kasvusta ja ulkoisista toiminnoista.

Knuttel ja Wive ovat olleet tyytyväisiä yhteistyöhönsä NoHo Partnersin kanssa. Yhdistävänä tekijänä he nimeävät molempien osapuolten historian ja toimintamallit.

– Kumppanuutemme NoHo Partnersin kanssa on ollut vastavuoroista ja monipuolista. Pidämme siitä, että jaamme hyvin samankaltaiset juuret: olemme molemmat aloittaneet tyhjästä ja luoneet menestyneitä ravintoloita tahoillamme. Myös molempien pitkä kokemus ravintola-alalta täydentävät toisiaan, Knuttel kuvailee.

Partnerit arvostavat konsernilta saamaansa taustatukea. Tulevaisuuden he näkevät valoisana ja täynnä mahdollisuuksia.

– Yrittäjänä on ollut mahtavaa saada NoHo Partnersilta asiantuntijuutta ja lisäresursseja esimerkiksi talouspuoleen. Olemme tehneet pitkään töitä luodaksemme onnistuneita ravintolapalveluita ja -tuotteita, ja nyt olemme valmiita viemään niitä pidemmälle. Meillä on NoHo Partnersin kanssa upea tulevaisuus edessä – yhdessä voimme lentää!, Wiwe sanoo.



RICHARD MCCORMICK, ALEX NIEMINEN
JA VILLE RELANDER
YES YES YES
HELSINKI



VILLE HAAPASALO
PURPUR
HELSINKI



LASSE WIVE JA DANIEL KNUTTTEL
COCK'S & COWS, THE BIRD
KÖÖPENHAMINA, ÅRHUS

Esimerkkejä partneri- yhteistyöstä



SIKKE SUMARI
SIKKE'S
HELSINKI



LUCA PLATANIA
PIZZERIA LUCA
HELSINKI, TAMPERE, KÖÖPENHAMINA



STEFAN RICHTER
STEFAN'S STEAKHOUSE
TAMPERE, HELSINKI, JYVÄSKYLÄ, VAASA
RUKA, HANKO, LEVI

VISIO

Olla Pohjois-Euroopan
merkittävin
ravintolatoimija.

MISSIO

Luomme uusia
kiinnostavia ravintoloita
ja konsepteja kaikille
kohderyhmille.

ARVOT

Toimintaamme ja
päättöksiämme ohjaavat
yrittäjämäinen ote,
kannattava kasvu,
nopeus, laatu, rohkeus
sekä intohimo.



MARKKINATILANNE

RAVINTOLA-ALAN NÄKYMÄT MYÖNTEISET

Ravintola-alan näkymät ovat kehittyneet edelleen myönteisesti. Vaikka alkoholijuomaveron muutos vuoden alussa näkyi anniskelumyynnin laskuna kesän alkuun asti, lämmin kesä suosi terassiravintoloita ja pikkujoulukauden myyntiä vauhdittivat ennätysuuret veronpalautukset sekä yritysten hyvä taloudellinen tilanne. Ravintoloiden myynnissä näkyi kuluttajien ostovoiman paraneminen ja ulkona syömisen suosion jatkuva kasvu. Ravintolaruokailu tavanomaistuu: vuonna 1997 57 % suomalaisista ei käynyt ravintolassa kertaakaan kahden viikon aikana. Vuonna 2018 vastaava osuus oli enää 21 %.

Vuonna 2018 majoitus- ja ravintola-alan liikevaihto kasvoi 4,5 prosenttia. Alan liikevaihdon kasvu siis jatkui, mutta kasvun vauhti hieman hidastui. Aiempien vuosien kasvu oli 3,1 prosenttia vuonna 2015, 4,9 prosenttia vuonna 2016 ja 6,5 prosenttia vuonna 2017. Elinkeinoelämän keskusliiton julkaiseman palveluyritysten luottamusindikaattorin saldoluku kohosi maaliskuussa 2018 huipulukemaan +29 ja laski vuoden loppua kohti +13:een, päätyen täten lähelle pitkäaikaista keskiarvotasoa.

Kasvun ajureina toimivat pikaruokaravintolat, joissa ravintoloiden liikevaihto kasvoi 9,1 prosenttia ja oli edellisvuoden tavoin ravintolatoimialoista nopeinta. Liikenneasemi-

en ravintoloiden myynti piristyi, ja liikevaihdon kasvuvauhti kiihtyi edellisvuoden 2,3 prosentista 5,7 prosenttiin.

Ravintoloiden liikevaihdon kasvu Suomessa heijastelee kuluttajien yleistä näkemystä oman taloutensa tilasta. Alkuvuodesta 2018 mittaushistorian korkeimman tuloksen saavuttanut kuluttajien luottamusindikaattori heikkeni vuoden loppua kohti, mutta ylitti vielä loppuvuodestakin indikaattorin pitkän ajan keskiarvon. Kaikkiaan talouden suhdanteet ovat vahvistuneet, mutta vuotta 2017 hitaammin. Suomen BKT jatkoi selvästi kasvuaan kolmannen vuoden peräkkäin. Vuonna 2018 kasvua oli 2,3 prosenttia.

Royal Ravintoloiden ja Restamaxin yhdistymisen myötä NoHo Partnersin portfolio kattaa kotimaassa maantieteellisesti ja asiakassegmenteittään kiinnostavimmat ja kasvavimmat markkinat. Vuonna 2018 NoHo Partners rakensi tulevaisuuden kasvua keskittymällä ydinliiketoimintaansa ja myynnin vahvistamiseen sekä lopettamalla yksiköitä, jotka eivät olleet markkinoilla kilpailukykyisiä. Saneerausmyötä suljettiin yhteensä 23 ravintolayksikköä.

Suotuisat markkinakasvua tukevat trendit

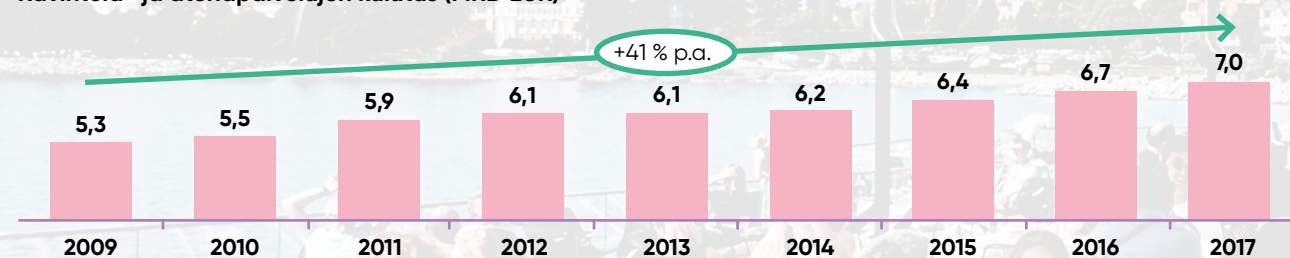
SUOMALAISEN RAVINTOLAMARKKINAN YLEISKUVA

Markkinan koko (2017)
n. EUR 5 MRD

Markkinakasvu vuodessa
n. 4 %

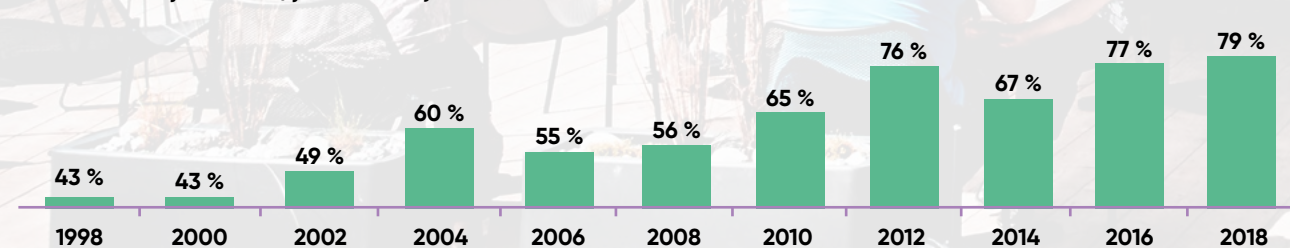
RAVINTOLAPALVELUIDEN KULUTUS LISÄÄNTYY

Ravintola- ja ateriapalvelujen kulutus (MRD EUR)



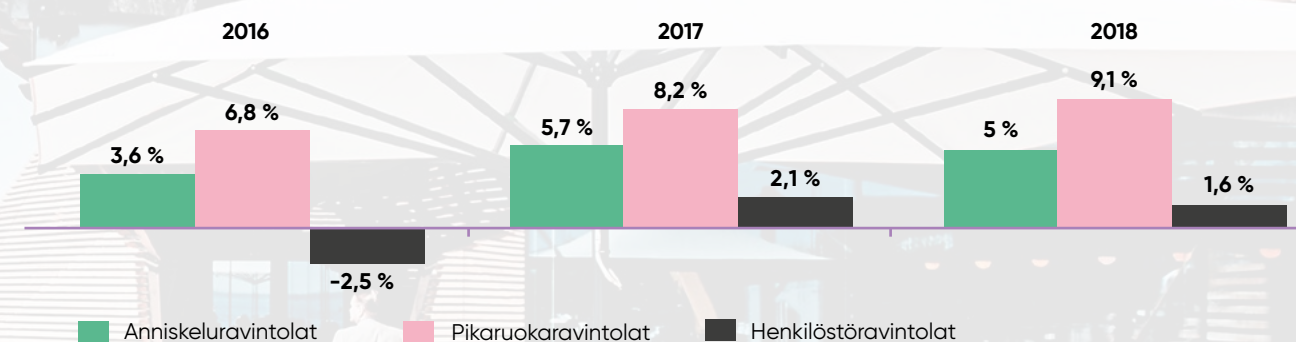
ULKONA SYÖMINEN LISÄÄNTYY

Niiden vastaajien osuus, jotka ovat syöneet ulkona viimeisen 2 viikon aikana



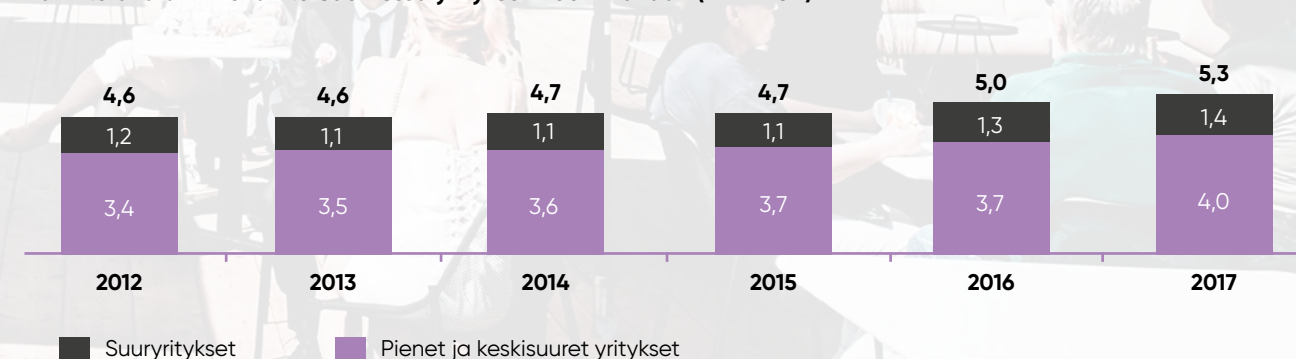
Lähteet: Ravintolaruokailun trenditutkimus 2018, Matkailu- ja Ravintolapalvelu MaRa ry, Tilastokeskus

RAVINTOLOIDEN LIIKEVAIHTO KASVAA



MARKKINA ON EDELLEEN FRAGMENTOITUNUT

Ravintola-alan liikevaihto Suomessa yrityksen koon mukaan (MRD EUR)





Majoitusalan yritysten liikevaihto kasvoi vuonna 2018 3,0 prosenttia, mikä heijastuu myös ravintolapalveluiden käyttämiseen. Ulkomaisten matkailijoiden yöpymiset Suomessa lisääntyivät 1,3 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Vastaavasti kotimaisten matkailijoiden yöpymiset lisääntyivät 2,5 prosenttia. Suurimmat matkailijamaat olivat edelleen Venäjä, Saksa, Britannia, Ruotsi ja Kiina.

Maaliskuussa 2018 voimaan astuneen alkoholilakimuutoksen myötä ravintolat saavat myydä ulos alkoholia asiakkailleen. Lisäksi lakimuutos mahdollisti pidemmät anniskelu- ja aukioloajat ja löyhensi ravintoloiden alkoholimarkkinoinnin tiukkoja sääddöksiä sallien esimerkiksi happy hour -mainonnan. Kokonaisuudessaan alan anniskelumyynti kuitenkin väheni 0,2 prosenttia vuonna 2018.

Vuonna 2018 NoHon kasvunäkymät vahvistuivat entisestään, kun konserni otti ensimmäiset askeleet kohti kansainvälisiä markkinoita ja laajensi toimintaansa Tanskaan, jolloin 11 ravintolaa siirtyi konsernin portfolioon. Tavoitteena on rakentaa kasvua Pohjois-Euroopassa, jonka markkinoissa on nähtävissä merkittävää tulevaisuuden kasvupotentiaalia. Kasvavilla ja fragmentoituneilla noin 100 miljardin euron suuruusilla markkinoilla ravintolapalveluiden käyttöaste henkilöä kohden on Suomeen verrattuna varsin korkealla.

HENKILÖSTÖVUOKRAUS JATKOI KASVUAAN

Henkilöstöpalveluala on vahva tulevaisuuden kasvuala, joka mahdollistaa joustavat ja monipuoliset työsuhteet

niin työnantajien kuin työntekijöidenkin näkökulmasta. Nopean reagointivalmiutensa vuoksi toimiala on erityisen suosittu nuorten aikuisten keskuudessa. Henkilöstövuokraus oli vuonna 2018 yksi Suomen voimakkaimmin kasvavista toimialoista.

Suomen 20:n suurimman henkilöstöpalvelualan yrityksen liikevaihto oli vuonna 2018 yhteensä 1 424 miljoonaa euroa, mikä tarkoittaa noin 11 prosentin kasvua edellisvuoteen verrattuna. Koko toimialaa tarkastellessa sen 20 suurinta toimijaa edustavat noin puolta alan kokonaisliikevaihdosta. Henkilöstöpalveluiden kasvu on ollut nopeaa viime vuosina, mutta hidastui hieman vuonna 2018. Kasvua oli koko ajan vuoteen 2017 verrattuna lukuun ottamatta joulukuuta. Kahdenkymmenen

suurimman henkilöstöpalveluyrityksen liikevaihdosta 86 prosenttia syntyy henkilöstövuokrauspalveluista. Vuoden 2018 aikana liikevaihtoa kertyi yhteensä 1 218,9 miljoonaa euroa, noin 12 prosentin kasvulla edellisvuodesta. Tytäryhtiömme Smile Henkilöstöpalveluiden kasvuvauhti kiihtyi vuonna 2018 entisestään ja oli selkeästi toimialan yleistä kasvua voimakkaampaa. Yritysostojen lisäksi kasvun moottorina oli orgaaninen kasvu.

Lähteet: Matkailu- ja Ravintolapalvelut MaRa ry, Elinkeinoelämän Keskusliitto EK, Henkilöstöpalveluyritysten Liitto HPL, Business Finland, Tilastokeskus, THL

VUODEN 2018 MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT

TAMMIKUU

ORGANISAATIOMUUTOS

Konserni tiedotti 22.1.2018 uudistavansa organisaatiotaan ja johtoryhmänsä rakennetta. Konsernin liiketoiminnallinen organisaatio jaettiin kolmeen eri liiketoimintayksikköön: Yökerhot, Ruokaravintolat sekä Seurusteluravintolat ja pubit. Jokaiseen yksikköön valittiin oma liiketoimintajohtaja. Lisäksi perustettiin hankintajohtajan tehtävä ja tehtiin päätös vahvistaa johtoryhmää kaupallisella johtajalla.

HELMIKUU

KYMPPI SERVICE OY:N OSTO, SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT

Helmikuussa 2018 Smile Henkilöstöpalvelut osti Varsinais-Suomessa, Satakunnassa ja Kainuussa operoivan Kymppi Service Oy:n osakekannan. Yrityksoston myötä Smilen ja-lansija valtakunnallisena toimijana vahvistui erityisesti teollisuuden, rakentamisen ja logistiikan toimialoilla. Kymppi Servicen liiketoiminta siirtyi Smillelle 1.2.2018.

MANGO DISCOBAR, OULU

Ouluun avattiin 9.2.2018 yökerho Mango DiscoBar. Kolmikerroksinen yökerho tarjoaa lähes tuhannelle juhlijalle tuulahduksen väliamerikkalaista tunnelmaa ja neljä erilaista musiikkimaailmaa.

UUSIA ELÄMYSHUONEAVAUKSIA, TAMPERE JA SEINÄJOKI

Konsernin tytäryhtiö Poolmax Oy teki uusia elämyshuoneavauksia. Tampereelle avattiin helmikuussa 2018 Crazy Viihdekeskuksen yhteyteen Vihahuone ja Seinäjoelle kaksi Run Out -pakohuonetta. Maaliskuussa Tampereelle Crazy Viihdekeskukseen avattiin tiettävästi Suomen ensimmäinen pilkkopimeä pakohuonepeli, Dark Room: Ihmiskoe.



MAALISKUU

SMILEN LISTAUTUMISEN ARVIOINTI

Konserni tiedotti maaliskuussa 2018 hallituksensa päättäneen selvittää ja arvioida tytäryhtiö Smile Henkilöstöpalvelut Oy:n ja sen alakonsernin muodostaman henkilöstövuokrausliiketoiminnan listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Arviointiprosessi toteutettiin kevään 2018 aikana.

ENEMMISTÖN OSTO ADICIO OY:STÄ

Smile Henkilöstöpalvelut osti maaliskuussa 2018 osakeenemmistön (80 %) ulkomaiseen työvoimaan keskittyvästä rakennusalan vuokratyöyhtiö Adicio Oy:stä. Valtakunnallisesti toimiva Adicio on tuoteistanut ulkomaisen rakennustyövoiman tuomisen Suomeen. Kaupan kohteen omistusoikeus siirtyi 3.4.2018. Adicion liikevaihto vuoden 2017 lopussa oli alustavien tietojen mukaan 8,772 miljoonaa euroa ja liike-tulos 1,692 miljoonaa euroa.

HUHTIKUU

RAVINTOLALIIKETOIMINNAN LAAJENTAMINEN ULKOMAILLE

Konserni tiedotti 23.3.2018 laajentavansa ravintolaliiketoimintaansa Tanskaan. Yhtiö osti yli 90 prosenttia suosituista tanskalaisista Cock's & Cows- sekä The Bird -yhtiöistä, jotka operoivat Kööpenhaminassa yhteensä 11 ravintolaa ja baaria. Omistus- ja hallintaoikeus siirtyi 4.4.2018.

ROYAL RAVINTOLOIDEN HANKINTA

Konserni tiedotti 12.4.2018 ostavansa koko RR Holding Oy:n ("Royal Ravintolat") osakekannan. Royal Ravintoloiden velaton arvo kaupassa oli 90 miljoonaa euroa. Integraatio toteutettiin loppuvuoden aikana. Kaupan toteutus oli ehdollinen konsernin yhtiökokouksen päätöksille osakeannista sekä käteiskauppahinnan rahoituksen järjestämiselle. Konserni kutsui koolle ylimääräisen yhtiökokouksen päättämään RR Holding Oy:n osakkeiden hankkimisesta, 2 500 000 uuden tai yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen antamisesta sekä hallituksen jäsenmäärästä ja kokoonpanosta. Royal Ravintoloiden koko osakekanta siirtyi konsernin omistukseen 1.6.2018.

OMISTUKSEN MYYNTI SUPERPARKISTA

Konserni tiedotti 24.4.2018 myyvänsä koko 30,17 prosentin omistusosuutensa sisäaktiviteettipuistoja operoivan SuperPark Oy:n osakkeista. Osakkeiden myyntihinta oli noin 6,5 miljoonaa euroa. Yhtiö kirjasi kaupasta myyntivoiton, joka oli noin 3,6 miljoonaa euroa. Kauppa astui voimaan 27.4.2018.



Varsinaisen yhtiökokouksen 2018 päätökset

Konsernin yhtiökokous järjestettiin Tampereella 25.4.2018.

Osinko

Hallitus päätti, että 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,33 euroa osakkeelta. Osingon täsmäytyspäivä oli 27.4.2018 ja osingonmaksupäivä 9.5.2018.

Hallitus

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi yhteensä viisi (5). Yhtiökokous valitsi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun hallituksen jäseniksi uudelleen sen nykyiset jäsenet Timo Laineen, Petri Olkinuoran, Mikko Aartion, Jarmo Viitalan ja Mika Niemen. Yhtiökokous valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Timo Laineen ja varapuheenjohtajaksi Petri Olkinuoran.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista ja matkakustannusten korvauksista seuraavaan yhtiökokoukseen asti seuraavasti: vuosipalkkio hallituksen puheenjohtajalle on 25 000 euroa, varapuheenjohtajalle 20 000 euroa ja muille jäsenille 10 000 euroa. Erillisiä kokouspalkkioita ei makseta. Matkakulut korvataan yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Tilintarkastaja

Yhtiökokous valitsi uudelleen tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy:n seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka. Yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Hannu Mattila. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun perusteella.

Valtuutus omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 800 000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla yhdessä tai useamassa erässä, huomioiden osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien osakkeiden enimmäismäärästä, seuraavin ehdoin:

Omat osakkeet hankitaan yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla, jolloin hankinnat vähentävät yhtiön voitonjakoon käytettävissä olevia varoja. Osakkeet hankitaan kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla Helsingin Pörssissä, minkä vuoksi hankinta tapahtuu suunnatusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Osakkeista maksettava vastike on konsernin osakkeen säännellyllä mark-

kinalla Helsingin Pörssin pörssilistalla hankintapäivänä muodostuva hinta. Osakkeiden hankinnat toteutetaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä sen sääntöjen ja ohjeiden mukaisesti. Osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Hankittavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 4,8 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä yhtiökokouskutsun julkaisupäivän mukaisella osakemäärällä laskettuna, joten osakkeiden hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta osakkeenomistukseen ja äänivallan jakautumiseen yhtiössä. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus on voimassa vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen valtuutus päätöksestä lukien.

Valtuutus päättää osakeannista

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista seuraavin ehdoin:

Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää enintään 3 000 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 800 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta ("Osakeantivaltuutus"). Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa yhdessä tai useammassa erässä joko maksua vastaan tai maksutta. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten esimerkiksi yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittaminen tai toteuttaminen, yhtiön oman pääoman rakenteen kehittäminen, osakkeen likviditeetin parantaminen tai yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttaminen. Uusien osakkeiden antaminen tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttaminen voidaan suorittaa myös apportiomaisuutta vastaan tai käyttämällä merkitsijällä yhtiöltä olevaa saatavaa merkintähinnan tai osakkeista maksettavan määrän kuittaamiseen. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja yhtiön kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus valtuutettiin päättämään muista osakeanteihin liittyvistä seikoista. Osakeantivaltuutus on voimassa vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen

saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen osakeantivaltuutusta koskevasta päätöksestä lukien.

TOUKOKUU

KOTIMAINEN YRITYSTODISTUSOHJELMA

Konserni tiedotti 24.5.2018 tehneensä sopimuksen 50 miljoonan euron kotimaisesta yritystodistusohjelmasta. Yhtiö voi laskea ohjelman puitteissa liikkeelle alle vuoden mittaisia yritystodistuksia. Rahoitusjärjestely laajentaa konsernin rahoituspohjaa sekä varmistaa konsernin normaalia investointi- ja käyttöpääomahoitusta. Ohjelman järjestäjänä toimii Nordea Bank AB (publ).

YLIÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS 31.5.2018

Konsernin ylimääräinen yhtiökokous järjestettiin Tampereella 31.5.2018.

Ylimääräisen yhtiökokouksen päätökset

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Hallitus perui ehdotuksensa yhtiöjärjestyksen 1 §:n mukaisesta yhtiön toiminimen muuttamisesta.

Hallitus

Yhtiökokous päätti hallituksen varsinaisten jäsenten lukumääräksi yhteensä seitsemän (7). Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka jatkuvalla toimikaudella Timo Laineen, Petri Olkinuoran, Mikko Aartion ja Mika Niemen sekä uusina jäseninä Saku Tuomisen, Tomi Terhon ja Mikko Kuusen. Yhtiökokous valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Timo Laineen ja varapuheenjohtajaksi Petri Olkinuoran.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen mukaisesti tässä asiakohdassa tehtyjen päätösten olevan ehdollisia Yritysjärjestelyn toteutumiselle ja mikäli Yritysjärjestely ei toteudu, tässä asiakohdassa tehdyt päätökset raukeavat.

Päätös osakeantivaltuutuksesta RR Holding Oy:n osakkeiden hankkimiseksi

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 2 300 000 uuden osakkeen antamisesta. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa osakkeita käytettäväksi maksuna suunnitellussa Yritysjärjestelyssä.

Uudet osakkeet voidaan antaa osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Uusien osakkeiden antaminen tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttaminen voidaan suorittaa myös apporttiomaisuutta vastaan tai käyttämällä merkitsijällä yhtiöltä olevaa saatavaa merkintähinnan tai osakkeista maksettavan määrän kuittaamiseen.

Hallitus päättää kaikista muista osakeantiin liittyvistä seikoista, mukaan lukien merkintähinnan määrittelytyypusteista ja merkintähinnasta.

Osakeantivaltuutus on voimassa 31.12.2018 saakka. Valtuutus ei kumoa aiempia osakeantivaltuutuksia.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista

Hallitus ilmoitti yhtiökokouksessa, että se luopuu ehdotuksesta, jonka mukaan yhtiökokous olisi valtuuttanut hallituksen päättämään enintään 2 500 000 uuden tai yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen antamisesta.

Hallituksen yhtiökokouksen valtuutuksen nojalla päättämä osakeanti

Ylimääräisen yhtiökokouksen 31.5.2018 osakeantivaltuutuksen nojalla konsernin hallitus päätti 1.6.2018 suunnata osakeannin osana kauppahinnan maksua tietyille Royal Ravintoloiden myyjille ja avainhenkilöille. Osakeannissa merkittiin yhteensä 2 272 727 kappaletta konsernin uusia osakkeita 8,80 euron osakekohtaisella merkintähinnalla. Loppuosa kauppahinnasta maksettiin rahalla. Royal Ravintoloiden velaton arvo yrityskaupassa oli 90 miljoonaa euroa.

KESÄKUU

UUSIEN OSAKKEIDEN REKISTERÖINTI

Konserni tiedotti 1.6.2018 suunnatusta osakeannista, jonka mukaisesti merkityt 2 272 727 uutta osaketta rekisteröitiin kaupparekisteriin 5.6.2018. Konsernin osakkeiden kokonaismäärä uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen on 18 892 347 osaketta. Osakeannissa liikkeeseen lasketut osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla 6.6.2018. Osakeannissa merkittyjen osakkeiden määrä vastaa noin 12,0 prosenttia konsernin osakekannasta uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen.

MUUTOKSET JOHTORYHMÄSSÄ

Konsernin hallitus nimitti Aku Vikströmin (s. 1972) toimitusjohtajaksi ja johtoryhmän puheenjohtajaksi 1.6.2018

alkaen. Vikström vastaa Suomessa yhtiön toiminnasta, tuloksesta sekä kehittämisestä. Tätä ennen Vikström toimi Royal Ravintoloiden toimitusjohtajana. Konsernin entinen toimitusjohtaja Juha Helminen (s. 1977) otti vastuulleen yhtiön ulkomaan toiminnot 1.6.2018 alkaen. Helminen nimitettiin toimitusjohtajan sijaiseksi 1.6.2018 alkaen.

JOBIO-YHTIÖIDEN OSTO

Smile Henkilöstöpalvelut osti teollisuuden, rakentamisen ja logistiikan henkilöstövuokrauspalveluihin erikoistuneet Jobio-yhtiöt 23.5.2018. Jobio-yhtiöt on perustettu vuonna 2003, ja siihen kuuluvat Jobio Pohjanmaa Oy, Jobio Pirkanmaa Oy, Jobio Varsinais-Suomi Oy ja Jobio Uusimaa Oy. Yritystoston myötä kaikki Jobio-yhtiöt siirtyivät osaksi Smilea 1.6.2018 alkaen. Jobio-yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto vuodelta 2017 oli noin 15,1 miljoonaa euroa ja liikeulos noin 1,5 miljoonaa euroa.

JOB SERVICES TWO OY:N JA JOB SERVICES THREE OY:N OSTO

Smile Henkilöstöpalvelut osti Job Services Finland Oy:n tytäryhtiöiden Job Services Two Oy:n ja Job Services Three Oy:n osakekannat 28.5.2018. Yhtiöt siirtyivät osaksi Smilea 1.6.2018 alkaen. Pääkaupunkiseudulla toimivat yhtiöt ovat voimakkaassa kasvussa ja keskittyneet palvelemaan erityisesti rakentamisen ja teollisuuden asiakkaita. Yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto vuodelta 2017 oli noin 3,2 miljoonaa euroa ja liikeulos noin 0,2 miljoonaa euroa.

CLASSIC AMERICAN DINER, MYLLY, RAISIO

Raision kauppakeskus Myllyyn avattiin 1.6.2018 yhdestoista Classic American Diner -ravintola.

SMILEN HENKILÖSTÖPALVELUSOPIMUS

Konserni ja Smile Henkilöstöpalvelut Oy solmivat 20.6.2018 henkilöstöpalvelusopimuksen, jonka ostovelvoite sopimuskaudelle on yhteensä 100 miljoonaa euroa. Sopimuksen myötä Smile vastaa jatkossa NoHo Partnersin henkilöstövuokraus-, suorarekrytointi- ja palkanmaksupalveluista. Sopimuksen on arvioitu kestävän vuoteen 2024 asti.

MUUTOKSIA SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT OY:N HALLITUKSESSA

Smile Henkilöstöpalvelut Oy:n ylimääräinen yhtiökokous 24.6.2018 valitsi yhtiön hallitukseen viisi jäsentä. Vanhoina jäseninä jatkavat Timo Laine, Jarno Suominen ja Seppo Niva. Uusiksi jäseniksi valittiin Timo Mänty ja Siina Saksi. Yhtiökokous valitsi Suomen hallituksen puheenjohtajaksi ja Nivan varapuheenjohtajaksi.



HEINÄKUU

COCK'S & COWS JA THE BIRD –RAVINTOLAT, KÖÖPENHAMINAN LENTOKENTTÄ

Konsernin tanskalainen tytäryhtiö avasi heinäkuussa 2018 Kööpenhaminan kansainväliselle lentokentälle Cock's & Cows –ravintolan sekä The Bird –ravintolan.

WAYNE'S COFFEE LÖNNROTINKATU, HELSINKI

Kahvila Wayne's Coffee alivuokrattiin heinäkuussa 2018.

ENSO, HELSINKI

Korkeavuorenkadulla Helsingissä sijaitseva pizzeria Enso myytiin heinäkuussa 2018.

PIZZARIUM, JUMBO, VANTAA

Vantaalla Kauppakeskus Jumbossa sijaitseva ravintola Pizzarium suljettiin heinäkuussa 2018.

HENRY'S PUB, TAMPERE

Ravintola Henry's Pub suljettiin heinäkuun 2018 lopussa. Lokakuun 2018 alussa Henry's Pubin ja Wanhan Postin entisiin tiloihin avattiin uusi ravintolakokonaisuus Henkka.

ELOKUU

SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT OY, LISTAUTUMISANTI

Smile Henkilöstöpalvelut Oy tiedotti 9.8.2018 suunnittelewansa listautumisania ja osakkeidensa listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle vuoden 2018 aikana. Suunnitellun listautumisannin tavoitteena oli parantaa yhtiön kykyä toteuttaa sen strategiaa menestyksekkäästi tarjoamalla yhtiölle pääsyn pääomamarkkinoille ja vahvistamalla yhtiön pääomarakennetta sekä lisäämällä yhtiön tunnettuutta asiakkaiden keskuudessa ja houkuttelevuutta työnantajana. Suunniteltu listautumisasi ja listautuminen olisi myös laajentanut yhtiön omistuspohjaa, parantanut yhtiön osakkeiden likviditeettiä sekä mahdollistanut yhtiön osakkeiden käyttämisen vastikkeena potentiaalisissa yrityskaupoissa ja yhtiön avainhenkilöiden palkitsemisen välineenä.

COLORADO, HERNESAAREN RANTA

Ravintola Coloradon toiminta lopetettiin Hernesaaren Rannassa Helsingissä kesäsesongin 2018 jälkeen.

HIETA, HELSINKI

Ravintola Salven tilalle vuonna 2017 avattu ravintola Hieta Helsingissä suljettiin elokuussa 2018.

SYYSKUU

MUUTOKSET JOHTORYHMÄSSÄ

1.9.2018 alkaen johtoryhmän rakennetta muutettiin ja liiketoimintojen vastuualueet jaettiin uudestaan. Lisäksi avoinna ollut kaupallisen johtajan rooli täytettiin. Ostojohdaja raportoi jatkossa talousjohtajalle.

Konsernin johtoryhmä 1.9.2018 alkaen:

Aku Vikström, toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja
Juha Helminen, toimitusjohtajan sijainen
Jarno Suominen, talousjohtaja
Paul Meli, liiketoimintajohtaja, Yökerhot ja viihde muu Suomi
Tero Kaikkonen, liiketoimintajohtaja, Fast Casual
Tanja Virtanen, liiketoimintajohtaja, Ruokaravintolat muu Suomi
Benjamin Gripenberg, liiketoimintajohtaja, Ruokaravintolat PK-seutu
Eemeli Nurminen, liiketoimintajohtaja, Yökerhot ja viihde PK-seutu
Elina Yrjänheikki, liiketoimintajohtaja, Tapahtumat
Joonas Mäkilä, kaupallinen johtaja
Perttu Pesonen, kehitysjohtaja
Anne Kokkonen, henkilöstöjohtaja

COLORADO BAR & GRILL, TAMPERE

Tampereella sijaitseva ravintola Colorado Bar & Grill myytiin syyskuussa 2018.

BELLA ROMA, TAMPERE

Ravintola Bella Roma Tampereella myytiin syyskuussa 2018.

WÄINÖ, HÄMEENLINNA

Pubiravintola Wäinö Hämeenlinnassa suljettiin syyskuun 2018 alussa. Ravintolan vuokrasopimus loppui joulukuussa 2018.

HANKO SUSHI, REDI HELSINKI

Kauppakeskus REDlin Helsingin Kalasatamaan avattiin

syyskuussa 2018 Hanko Sushi –ravintola.

YHTEISTOIMINTANEUVOTTELUIJEN KÄYNNISTÄMINEN

Konserni tiedotti 21.9.2018 aloittavansa RR Holding Oy:n ja sen tytäryhtiöiden Royal Ravintolat Oy:n, Sushi World Oy:n ja Royal Konseptiravintolat Oy:n henkilöstöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden kestoksi arvioitiin kuusi viikkoa. Konsernin hallintoa koskevat neuvottelut aloitettiin aiemmin syyskuussa.

SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT OYJ, SUUNNITELLUN LISTAUTUMISANNIN ALUSTAVAN HINTAVÄLIN JULKISTUS

Konsernin tytäryhtiö Smile Henkilöstöpalvelut Oyj julkisti 21.9.2018 suunnitellun listautumisensa yhteydessä järjestettävän osakeannin alustavan hintavälin, joka oli 5,50–6,50 euroa osakkeelta. Smile julkisti tarjoavansa alustavasti enintään 7 000 000 yhtiön uutta osaketta merkittäväksi. Yhtiö tiedotti pyrkivänsä keräämään listautumisannilla noin 42,0 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että kaikki uudet osakkeet merkitään täy-

simääräisesti ja että osakekohtainen lopullinen merkintahinta on alustavan hintavälin keskivälissä ja ettei lisäosakeoptiota käytetä.

LOKAKUU

RAVINTOLAPORTFOLION SANEERAUS

Osana NoHo Partnersin lyhyen aikavälin kannattavuusohjelmaa konsernin ravintolaportfolio saneerattiin vuoden 2018 toisella puoliskolla. Suljettuihin yksiköihin luokituvat Tampereella Bella Roma, Colorado Bar & Grill ja Tammergolfn ravintola, Lielahdessa Beefking ja Liet-sunkulma, Hämeenlinnassa Wäinö, Lappeenrannassa Bella Roma, Helsingissä Enso, Citykäytävän ja Eastonin American Dinerit, Hernesaaren Rannan Colorado Bar & Grill, Herttoniemen ja Hernesaaren Rannan Thai Papayat, Hieta, Royal Crowne Plaza, Svenska Klubben, Ooh la laa, Ruoholahden Hanko Sushi, Porissa Pepe Lopez ja Café Europa, Lappeenrannassa Hunaja, Kotkassa Bar Soolo ja Raumalla Sinisoihtu.

Osa konsernin ravintoloista korvataan uusilla konsep-





teilla, kuten Eiran Sandron tilalle avattava Sikke's, Lempäälän Thai Papayan tilalle avattu Hanko Sushi, Mura Sushin tilalle Rukalle avattu Hanko Sushi, Purpurin tilalle Tampereelle avattava Pizzeria Luca ja Patronan tilalle Helsinkiin avattava Taqueria el Rey.

SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT OYJ, LISTAUTUMISANNIN MERKINTÄAJAN PIDENTÄMINEN JA MERKINTÄHINNAN MUUTTAMINEN

Konsernin tytäryhtiö Smile Henkilöstöpalvelut Oy:n hallitus päätti 4.10.2018 pidentää yhtiön 21.9.2018 julkistetun listautumisannin merkintäaikaa instituutioannin osalta. Lisäksi yhtiön hallitus päätti muuttaa listautumisannin ehtoja alentamalla listautumisannissa tarjottavien osakkeiden merkintähintaa 5,00 euroon osakkeelta.

FISHMARKET, HELSINKI

Helsingin Stockmannin katutasoon avattiin lokakuussa 2018 Fishmarket-ravintola, jonka tarjonta keskittyy meren ja kotimaisen luonnon antimisiin.

SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT OYJ, LISTAUTUMISANNIN PERUUTTAMINEN

Smilen hallitus päätti 10.10.2018 peruuttaa listautumisannin, koska listautumisannin pääjärjestäjä Nordea Bank Oyj:n näkemyksen mukaan listautumisantia ei voitu toteuttaa. Pääjärjestäjän päätös vetäytyä listautumisannista ei liittynyt Smileen, sen toimintaan tai taloudelliseen asemaan, vaan siihen, että nykyisissä markkinaolosuhteissa annilla ei voitu saavuttaa riittävää määrää merkintöjä listautumisannin toteuttamiseksi.

YHTEISTOIMINTANEUVOTTELUIEN PÄÄTTYMINEN

Konsernin hallinnon sekä RR Holding Oy:n ja sen tytäryhtiöiden henkilöstöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut päättyivät 31.10.2018. Yhteistoimintaneuvottelut johtivat 200 henkilön vähentämiseen ja 40 henkilön osa-aikaistamiseen. Yhteistoimintaneuvottelujen tuloksista tiedotettiin 5.11.2018.

MARRASKUU

HANKO SUSHI, IDEAPARK, LEMPÄÄLÄ

Lempäälän Ideaparkissa sijaitsevan Thai Papaya -ravintolan tilalle avattiin Hanko Sushi marraskuussa 2018.

RESTAMAXISTA NOHO PARTNERS

Konserni tiedotti 27.11.2018 muuttavansa nimensä

Restamaxista NoHo Partnersiksi viestimään yhtiön vahvuuksista ja identiteetistä entistä paremmin. Yhtiö julkaisi samalla uuden strategiansa ja keskipitkän aikavälin tavoitteensa, jonka mukaan se tavoittelee yli 600 miljoonan euron liikevaihtoa vuoden 2021 loppuun mennessä. Yhtiö tiedotti nimenmuutoksen olevan ehdollinen 19.12.2018 järjestettävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle.

AVAINHENKILÖILLE OSAKEPALKKIOJÄRJESTELMÄ

Konserni tiedotti 30.11.2018 hallituksen päättäneen yhtiön avainhenkilöille suunnatusta pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmästä. Osakepalkkiojärjestelmän tarkoitus on yhdistää osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi sekä sitouttaa avainhenkilöitä ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva palkkiojärjestelmä.

KOLMEN COCKTAILBAARIN OSTO, KÖÖPENHAMINA

Yhtiön Kööpenhaminassa toimivat Cock's & Cows- sekä The Bird -ravintolat täydentyvät yritysoston myötä marraskuussa kolmella tunnetulla cocktailbaarilla, joista yksi on Kööpenhaminassa ikonisen aseman saavuttanut Ruby.

JOULUKUU

HANKO SUSHI, RUKA

Rukalla sijainneen Mura Sushin tilalle avattiin Hanko Sushi joulukuussa 2018.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS 19.12.2018, PÄÄTÖS UUDESTA NIMESTÄ

Konsernin ylimääräinen yhtiökokous pidettiin Tamperella 19.12.2018. Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiökokous päätti yhtiön toimivan jatkossa toiminimellä NoHo Partners Oyj, englanniksi NoHo Partners Plc.

NOHO PARTNERS OYJ -NIMEN REKISTERÖIMINEN KAUPPAREKISTERIIN JA KAUPANKÄYNTITUNNUKSEN MUUTTUMINEN

Konsernin ylimääräisessä yhtiökokouksessa 19.12.2018 päätetty nimenmuutos rekisteröitiin kaupparekisteriin 21.12.2018. Yhtiön kaupankäyntitunnus Nasdaq Helsinki Oy:n kaupankäyntijärjestelmässä muuttui 27.12.2018 tunnukselta RESTA tunnukseksi NOHO.

VUODEN 2019 TAPAHTUMIA JA HANKKEITA

PIZZERIA LUCA JA CLASSIC AMERICAN DINER, ZSAR, KYMENLAAKSO

Kymenlaakson Vaalimaalle Suomen ensimmäiseen outlet-kauppakeskus Zsariin avataan tammikuun alkupuolella Pizzeria Luca ja Classic American Diner. Kyseessä oli Luca-konseptin kolmas ja American Diner -konseptin kahdestoista ravintola.

STRINDBERGIN KAHVILAN UUDISTUS, HELSINKI

Vuonna 1992 avattu ikoninen Strindbergin kahvila kokee kohennuksen tammi-helmikuussa 2019. Kahvilan sisätilat remontoidaan ja tunnelma palautetaan juurilleen.

MICHELIN-TÄHTI, PALACE

Helsingin Etelärannassa sijaitseva Ravintola Palace sai ravintolaopas Guide Michelinin myöntämän Michelin-tähden 18.2.2019. Tähdet myönnetään niille ravintoloille ja keittiöpäälliköille, jotka edustavat poikkeuksellisen tasokasta ruokaa ja ruoan laatua. Aiemmin Palacella on ollut tähti vuosina 1987–1989.

FINANCIERIN PERUSTAMINEN

NoHo Partners tiedottaa 1.3.2019 perustavansa Suomeen uuden huippuluokan ravintolayhtiö Financierin, joka ottaa hoitaakseen Michelin-tähdellä palkitun Palacen ja legendaarisen Savoyn toiminnan. Financierin perustajina ja omistajina toimivat NoHo Partners ja uuden yhtiön johtoryhmä: Lontoosta Suomeen palaava keittiömestari Helena Puolakka, Ravintola Palacen keittiömestari Eero Vottonen sekä yrittäjät Saku Tuominen ja Jyrki Sukula.

EL REY, HELSINKI

Annankadulle avataan maaliskuussa 2019 autenttisia meksikolaisia makuja tarjoileva Taqueria El Rey. Samanniminen sisäravintola sijaitsee ennestään Helsingin Vuorimiehenkadulla.

SIKKE'S, HELSINKI

NoHo Partners avaa huhtikuun alussa 2019 Sikke's-ravintolan yhdessä ravintoloitsija, kokki ja keittokirjailija Sikke Sumarin kanssa. Keittiömestarina debytoi kokki ja keittokirjailija Pipsa Hurmerinta. Sikke'sin konsepti nojaa puhtaisiin paikallisiin raaka-aineisiin ja mutkattomaan menuun.

PIZZERIA LUCA, KÖÖPENHAMINA

NoHo Partners avaa Pohjoismaiden parhaana pizzariana palkitun pizzeria Lucan Kööpenhaminaan maaliskuussa 2019.

HYBRIDILAINAN LIIKKEESEENLASKU

NoHo Partners laskee liikkeeseen 25 miljoonan euron hybridilainan 21.3.2019 parantaakseen yhtiön pääomarakennetta ja luodakseen uusia mahdollisuuksia jatkaa liiketoiminnan kehittämistä niin kotimaassa kuin kansainvälisillä markkinoilla.

SUUNNATTU OSAKEANTI, CARPE DIEM AS

NoHo Partnersin hallitus päättää 2.4.2019 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella laskea suunnatussa annissa liikkeeseen 116 343 NoHo Partnersin uutta osaketta. Osakeanti suunnataan norjalaiselle Carpe Diem AS:lle osana järjestelyä, jolla NoHo Partners laajentuu Norjan ravintolamarkkinalle. Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin 5.4.2019. Merkintöjen seurauksena NoHo Partnersin osakkeiden määrä nousee 19 008 690 osakkeeseen.

RAVINTOLATOIMINNAN LAAJENTAMINEN NORJAAN

Konserni tiedottaa 3.4.2019 laajentavansa ravintola-liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti uudelle markkina-alueelle Norjaan. Konserni perustaa yhdessä paikallisen ravintolatoimija Crea Diem-gruppenin kanssa yhteisyrityksen, josta NoHo Partnersin omistus on 80 prosenttia. Perustettava yhtiö ostaa tiettyjen Carpe

Diem ja Crea Diem -tytäryhtiöiden osakekannat sekä 70 prosenttia Trobbelskyter-yhtiön osakekannasta. Kaupan ja 15 ravintolan myötä NoHo Partnersista tulee merkittävä toimija Norjan ravintolamarkkinassa.

MUUTOKSET NOHO PARTNERS OYJ:N JOHTORYHMÄSSÄ

NoHo Partners Oy:n tiedottaa 9.4.2019, että kaupallinen johtaja ja johtoryhmän jäsen Joonas Mäkilä sekä liiketoimintajohtaja (Tapahtumat) ja johtoryhmän jäsen Elina Yrjänheikki jättävät tehtävänsä. Mäkilä jää pois NoHo Partnersin palveluksesta henkilökohtaisista syistä ja hänen työsuhteensa päättyy 26.7.2019. Yrjänheikki jää pois NoHo Partnersin johtoryhmästä 1.5.2019 alkaen ja hän siirtyy vastaamaan yhtiön uusista kehityshankkeista.

Konsernin johtoryhmään kuuluvat 27.7.2019 alkaen seuraavat henkilöt:

Aku Vikström, toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja
Juha Helminen, toimitusjohtajan sijainen, kansainvälisten liiketoimintojen johtaja
Jarno Suominen, talousjohtaja
Paul Meli, liiketoimintajohtaja, Yökerhot ja viihde muu Suomi
Tero Kaikkonen, liiketoimintajohtaja, Fast Casual
Tanja Virtanen, liiketoimintajohtaja, Ruokaravintolat muu Suomi
Benjamin Gripenberg, liiketoimintajohtaja, Ruokaravintolat PK-seutu
Eemeli Nurminen, liiketoimintajohtaja, Yökerhot ja viihde PK-seutu
Perttu Pesonen, kehitysjohtaja
Anne Kokkonen, henkilöstöjohtaja

YES YES YES, KÖÖPENHAMINA

Keväällä 2019 NoHo Partners avaa yhteistyössä Ville Relanderin, Richard McCormickin ja Alex Niemisen kanssa Yes Yes Yes -ravintolan Kööpenhaminaan.



HENKILÖSTÖ

Konserniimme kuuluu yli 200 seurustelu- ja ruokaravintolaa, yökerhoa sekä viihdekeskusta eri puolilla Suomea. Lisäksi yhtiöllämme on ravintolatoimintaa Tanskassa sekä vuoden 2019 huhtikuusta lähtien myös Norjassa. Sesongista riippuen työllistämme kuukausittain noin 4 000 työntekijää (kokoaikaiseksi muutettuna) ja olemme näin ollen yksi ravintola-alan suurimmista työllistäjistä Suomessa. NoHo Partnersin tytäryhtiö Smile Henkilöstöpalvelut Oyj työllisti tilikauden 2018 aikana noin 10 000 työntekijää ympäri Suomen.

Tytäryhtiömme Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:n avulla varmistamme ammattitaitoisen henkilöstön saatavuuden lukuisiin ravintoloihimme ja tapahtumiimme ympäri Suomen. Smile Henkilöstöpalvelut työllistää henkilöstöä HoReCa-alan lisäksi rakentamisen, teollisuuden ja logistiikan aloille, tapahtuma-alalle sekä terveydenhuoltoalalle. Lisäksi Smile tuo ulkomaista rakennustyövoimaa Suomeen Adicio Oy:n kautta, josta se omistaa osake-enemmistön.

Vuosi 2018 oli merkittävän muutoksen aikaa, kun Restamax ja Royal Ravintolat yhdistyivät Restamax-konsernin ostaessa RR Holding Oy:n osakekannan. Henkilöstön näkökulmasta katsottuna yhdistyminen on tuonut entistä enemmän mahdollisuuksia työskennellä ravintola-alan erilaisissa tehtävissä ympäri Suomea ja myös kansainvälisesti. Muutos mahdollistaa osaamisen kehittämisen ja hyödyntämisen käytännön työtehtävissä entistä laajemmin.

Yhdistymisen jälkeisenä tavoitteena oli merkittävien synergiaetujen saavuttaminen ja kannattavuuden parantaminen järjestämällä toimintoja uudelleen ja purkamalla päällekkäisiä toimintoja. Toimintojen yhdistämiseksi ja uudelleen organisoimiseksi syksyllä 2018 käytiin yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut, jotka koskivat RR Holding Oy:n ja sen tytäryhtiöiden henkilöstöä. Neuvottelut sujuivat hyvässä hengessä. Muutosten myötä osalla

henkilöstöstä vastuualueet ja toimenkuvat muuttuivat ja osa työllistyi suoraan yhtiön ulkopuolelle. Uudelleenorganisointi johti myös työtehtävien vähenemisiin ja irtisanomisiin. Jokaiselle irtisanotulle tarjottiin mahdollisuus osallistua muutosvalmennukseen, joka tuki ja ohjasi uudelleen työllistymistä työsuhteen päättyessä.

HENKILÖSTÖEDUT

Henkilöstön hyvinvointi on meille tärkeää ja tuemme henkilöstön mahdollisuuksia huolehtia itsestä liikunta- ja kulttuuriseteleillä sekä yhteistyökumppanien tarjoamilla lukuisilla eduilla. Esimerkiksi CapMan Groupin kanssa tehdyn sopimuksen myötä henkilöstöllämme on käytössä laaja henkilöstöetuuksien ohjelma, joka tarjoaa monipuolisesti erilaisia etuja mm. terveyden-, matkailun ja hyvinvoinnin palvelujen piirissä sekä kulutushyödykkeissä. Työterveyshuolto ja eläkeyhtiö ovat molemmat vahvoja ja aktiivisia kumppaneita hyvinvoinnin edistämiseksi, mikä luo hyvän pohjan hyvinvoinnin kehittämiseksi.

URAKEHITYKSEN TUKEMINEN

Pyrimme tarjoamaan henkilöstöllemme mahdollisuuden hyvään urakehitykseen ja osaamisen kehittämiseen ravintola-alalla, asiakaspalvelusta aina vaativiin johtotehtäviin saakka. Usean vuoden ajan konserniimme oma opintoväylä on tarjonnut konsernin palveluksessa työskenteleville ravintolaosaajille mahdollisuuden kehittää itseään ammattilaisina oman työn ohessa. Vuoden 2018 NoHo Akatemian valmennuksen pääteema ja painopiste on ollut esimiesten johtajuuden ja funktionaalisen osaamisen valmentamisessa. Esimiesvalmennukset toteutettiin pääasiassa yhteistyössä Tredun ja Spring House Oy:n kanssa. Yhteensä esimiesvalmennuksen kävi 95 esimiestehtävissä työskentelevää. Lisäksi järjestimme erilaisia tuotekoulutuksia, ensiapu- ja alkusammutusvalmennuksia, johtamiseen ja esimiestyöhön liittyviä teemavalmennuksia sekä asiakaspalvelun ja myynnin valmennuksia.

PALKITSEMINEN

Henkilöstömme palkitseminen on keskeinen osa yhtiömme toimintamalleja. Joka vuosi palkitsemme työssään esimerkillisyyttä osoittaneen Vuoden Työntekijän ja Vuoden Yksikön. Lisäksi palkitsemme hyvistä suorituksista eri yksiköissä. Vuonna 2018 Vuoden Työntekijä -tittelin sai kuusi konsernin palveluksessa olevaa osajaa. Vuoden yksikkö -tittelin sai ansioitunut ravintola. Vuoden Työntekijät palkittiin yhteisellä opintomatkalla ulkomaille, Vuoden yksikkö Suomen opintomatkalla. Tämän lisäksi 9 henkilöä sai kunniamaininnan. Vuosittain motivoimme myös tulostavasti vastuullisia päälliköitämme omalla kannustinohjelmalla.

SISÄINEN VIESTINTÄ

Suuri henkilöstömäärä edellyttää myös jatkuvaa sisäisen viestinnän kehittämistä. Konsernissamme on tärkeää pitää henkilöstö ajan tasalla yhtiössä tapahtuvista muutoksista ja ajankohtaisista asioista. Henkilöstölle suunnattu Staff News -lehti ilmestyi kaksi kertaa vuonna 2018. Lisäksi sähköinen uutiskirje Staff Newsletter ilmes-

tyy 1–2 kertaa kuukaudessa. Henkilöstön oma Facebook-ryhmä on aktiivisessa käytössä.

NoHon tavoitteena on olla ravintola-alan paras työnantaja, ja yhdistymisen myötä työ tavoitteen saavuttamiseksi on aloitettu. Henkilöstömme osalta tämä tarkoittaa yhteisen yrityskulttuurin rakentamista sekä toimintamallien ja tapojen yhdistämistä. Motivoitunut, osaava ja sitoutunut henkilöstö luo perustan sekä tavoitteiden saavuttamiselle että taloudellisesti kannattavalle toiminnalle. NoHo pyrkii tarjoamaan yhtäläiset mahdollisuudet koko henkilöstölle, varmistamaan tasarvoisen kohtelun sekä hyvät työolot. Konsernissamme on nollatoleranssi kaikenlaiselle syrjinnälle.

Vuoden 2019 alussa toteutamme ensimmäisen NoHo-työhyvinvointikyselyn. Kyselyn tavoitteena on saada tärkeimmän voimavaramme eli henkilöstömme kokemus ja mielipide mitattua. Perinteisten teemojen lisäksi kyselyssä tiedustellaan myös henkilöstön mielteitä kahden suuren yhtiön yhdistymisestä. Kysely luo pohjan ja suunnan tulevaisuuden kehityshankkeille.

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ

NoHo Partners -konsernin ravintolatoiminta työllisti 1.1.–31.12.2018 keskimäärin 723 (361) kokoaikaista ja 398 (143) osa-aikaista työntekijää kokoaikaiseksi muunnettuna sekä 455 (295) vuokrattua työntekijää kokoaikaiseksi muunnettuna.

NoHo Partners -konsernin henkilöstövuokraustoiminta työllisti 1.1.–31.12.2018 keskimäärin 130 (74) kokoaikaista ja 2 762 osa-aikaista (1 683) työntekijää kokoaikaiseksi muunnettuna.

Sesongista riippuen konsernissa työskentelee yhtäaikaaisesti noin 4 000 henkilöä kokoaikaiseksi muunnettuna.



YRITYSVASTUU – VASTUUTA KAIKILLA LIIKETOIMINNAN OSA-ALUEILLA

NoHo Partners pyrkii kaikessa toiminnassaan huomioidaan kestävän kehityksen periaatteet. Vastuulliset toimintatavat, lakien noudattaminen sekä läpinäkyvä raportointi ja hallintoperiaatteet ovat liiketoimintamme kulmakiviä.

Yhtiömme harjoittaa luvanvaraista anniskelutoimintaa, joka on tarkkaan valvottua ja vaatii näin ollen erityistä vastuullisuutta. Molemmat liiketoimintasegmenttimme, ravintola ja henkilöstövuokraus, toimivat kaikkien alko-holi-, anniskelu-, elintarvike- ja työehtosopimuslakien ja määräysten sekä muiden säännösten mukaisesti.

Haluamme osaltamme edistää ravintola- ja henkilöstövuokraustoimialan positiivista kehitystä ja vastuullisia toimintatapoja. Huomioimme toiminnassamme vastuun suhteessa kaikkiin sidosryhmiimme ja ympäristöömme. Näistä esimerkkejä ovat hyvät työolosuhteet, tasa-arvo, luottamus laadukkaisiin ravintola- ja henkilöstöpalveluihimme sekä sidosryhmiemme tasapuolinen ja arvostava kohtelu kaikessa vuorovaikutuksessa. Olemme luotettava yhteistyökumppani, mikä näkyy myös yrittäjävetoisten toimintamallien valinnassa.

Henkilöstövuokraustoimialalla Smile Henkilöstöpalvelut pyrkii edistämään alan myönteistä kehitystä kannustamalla myönteiseen, ihmisläheiseen ja yrittäjämäiseen toimintatapaan. Ammattitaidon korostaminen innostaa työnhakijoita jatkuvaan itsensä kehittämiseen.

TALOUDellinen VASTUU

Taloudellinen vastuu muodostuu kannattavan kasvun, kilpailukyvyyn ja tehokkuuden varmistamisesta nyt ja tulevaisuudessa. Merkittävässä roolissa ovat asiakkaamme, joiden hankkimat ravintola- ja henkilöstövuokrauspalvelut mahdollistavat liiketoimintamme. Yhtiömme tulos on perustana omistajien tuotto-odotuksille, työpaikoille, veronmaksulle ja yhteisön tukemiselle. Tuloksemme turvaa taloudellisen hyvinvoinnin omistajille, henkilöstölle,

kumppaneille sekä tavaroiden ja palvelujen toimittajille.

SOSIAALINEN VASTUU

Sosiaalinen vastuu tarkoittaa hyviä toimintatapoja suhteessa yhtiömme kaikkiin sidosryhmiin: henkilöstöön, asiakkaisiin ja kumppaneihin.

Työhyvinvointi

Tavoitteemme on olla ravintola-alan paras työnantaja ja tämän toteutumiseksi olemme aloittaneet yhteisen yrityskulttuurin ja toimintatapojen luomisen. Haluamme tarjota henkilöstöllemme yhtäläiset mahdollisuudet, hyvät työolot ja tasa-arvoisen kohtelun. Olemme aidosti kiinnostuneita henkilöstömme hyvinvoinnista ja kehittämisestä. Haluamme edistää jokaisen työntekijän hyvinvointia, terveyttä ja työssä jaksamista sekä sitouttaa heitä pitkiin työsuhteisiin. Mielestämme motivoitunut, osaava ja sitoutunut henkilöstö on yrityksen tärkein voimavara. Kannustamme henkilöstöämme hyviin työsuorituksiin ja palkitsemme onnistumisista. Onnistumisen tueksi valmennamme esimiehiämme ja koulutamme henkilöstöämme.

Kattavan, ympäri Suomen ja Pohjoismaihin, ulottuvan ravintolaportfoliomme ansiosta meidän on mahdollista tarjota työntekijöillemme joustavasti työvuoroja eri elämäntilanteiden ja tarpeiden mukaan. Erilaiset yksikömmet tarjoavat myös aikaisempaa paremmat mahdollisuudet työssä kehittymiselle. Teemme tiivistä yhteistyötä työterveyshuollon ja eläkeyhtiön kanssa työhyvinvoinnin kehittämiseksi. Yhtiömme työsuojelun tavoitteena on taata turvallinen työympäristö sekä tukea ja ylläpitää henkilöstön työkykyä. Vuosittain toteutamme työhyvinvointikyselyn, jonka tulokset luovat tärkeän pohjan henkilöstöä koskeville kehityshankkeille. Yhteistyökumppaneidemme kautta tarjoamme säännöllisesti henkilöstöllemme erilaisia henkilöstöetuja, kuten harrastusmahdollisuuksia sekä tuote- ja palvelualennuksia.

Asiakastyytyväisyys ja toimialojen kehittäminen

Asiakaslähtöisyys ja elämysten tarjoaminen ohjaavat jokapäiväistä toimintaamme. Asiakastyytyväisyyden säännöllisellä kartoittamisella ja seurannalla pystymme palvelemaan asiakkaitamme entistä paremmin. Laaja brändiportfoliomme on suunniteltu niin, että pystymme tarjoamaan kiinnostavia palveluita asiakkaillemme lähes koko vuorokauden ajan ja vastaamaan yhä lisääntyvään ravintolapalveluiden kysyntään.

Tilanteesta riippuen asiakkaamme voi valita monipuolisesta ravintolatarjonnastamme esimerkiksi nopean ja herkullisen ruokailun fast casual -yksikössämme tai pitkän illallisen ruokaravintoloissamme. Kunkin asiakassegmentin tarpeet ja toiveet huomioidaan aina ravintolatarjonnassa ja niiden markkinoinnissa. Keräämme aktiivisesti palautetta ravintoloissamme ja kannustamme henkilöstöämme yhä parempaan asiakaspalveluun. Toteutamme myös sisäisen toiminnan, kuten asiakaspalvelun, auditointia ja kehitämme palautejärjestelmiä palvelun laadun varmistamiseksi.

Seuraamme kansainvälisiä markkinoita, alan trendejä ja luomme uusia ravintolakonsepteja kuluttajien tarpeita kuunnellen.

EKOLOGINEN VASTUU

Yli 200 ravintolamme myötä ekologisen vastuun merkitys on kasvamme varrella korostunut entisestään. Pyrimme kaikessa liiketoiminnassamme huomioimaan ympäristövaikutukset ja ekologiset vaihtoehdot.

Energiatehokkuutta tarkkaillaan muun muassa toimitilojen, laitteiden, valaistuksen, lämmityksen ja ilmastoinnin suunnittelussa ja käytössä. Kylmäsäilytystilojen etä- ja omavalvontaa pyritään enenevässä määrin sähköistämään.

Yksiköidemme jätteiden ja hävikin lajittelu sekä kierrätys on koordinoitua, tehokasta ja valvottua. Ravintolatoiminnassamme kertyy erilaista pakkausmateriaalia, joka pyritään kierrättämään edelleenkäytettäväksi. Vuonna 2019 aikeissamme on uudistaa take away -pakkaukset ekologisempiin vaihtoehtoihin: muovisten pakkausten tilalle tulee kartongista tai kompostoitavasta biohajoavasta materiaalista valmistetut pakkaukset. Samoin valtaosa yökerhoistamme siirtyi vuoden 2018 aikana biohajoavien pillien käyttöön.

Teetätimme vuoden 2018 aikana Lassila & Tikanojan kanssa mittavan ympäristöpalvelujen kartoituksen, jonka aikana jokaisen ravintolamme kierrätys ja jätehuolto käytiin tarkoin läpi. Kartoitusprojekti konkretisoituu vuo-

den 2019 aikana. Ravintolasegmenttimme ruokahävikki on vuodessa arviolta 0,2–0,3 % liikevaihdosta, pyrimme minimoimaan hävikkiä erilaisin toimenpitein. Vuonna 2018 kiinnitimme ravintoloissamme huomiota myös paistojen ja rasvojen entistä keskitetymppään jatkojalostamiseen.

Ruoan laatu, alkuperä ja jäljitettävyyden ovat meille tärkeä asia. Teemme yhteistyötä ainoastaan tarkkaan valikoitujen ja luotettavien kumppanien ja tavarantoimittajien kanssa, jotka jakavat kanssamme vastuulliset arvot: ruokapuolen raaka-aineista yli 90 % tulee vaki-tuisilta kumppaneiltamme – juomatuotteissa vastaava luku on jopa 95 %.

Painotamme kaikissa hankinnoissamme kotimaisia ja satokauden ajankohtaisia raaka-aineita. Näiden lisäksi suosimme paikallisia pientoimijoita, jotta voimme tarjota asiakkaillemme kunkin lähialueen erikoisuuksia ja kilpailukykyisen hintatason. Myös kaikki kansainväliset yhteistyökumppanimme ovat laatuauditoituja. Ravintoloissamme käytetty siipikarja on suurilta osin kotimaista ja punainen liha suomalaista tai EU:n alueelta.

SMILE HENKILÖSTÖPALVELUT KEHITTÄMÄSSÄ SUOMALAISTA TYÖELÄMÄÄ

Henkilöstövuokraussegmentillämme on suurena toimijana merkittävä yhteiskunnallinen rooli. Smile Henkilöstöpalvelut on yksi henkilöstöpalvelualan suurimpia yrityksiä työllistäen yhteensä jopa 10 000 osaajaa eri toimialoille. Tytäryhtiömme huolehtii vastuullisuudesta tarjotessaan monipuolisia työtehtäviä sekä koulutusmahdollisuuksia joustavasti erilaisiin elämäntilanteisiin.

Smile Henkilöstöpalvelut on kampanjoinut positiivisen keskustelun sekä suomalaisen työelämän tukemisen puolesta: hyviä työmahdollisuuksia ja työpaikkoja on paljon tarjolla. Lisäksi yhtiö on nostanut aktiivisesti esille henkilöstöpalvelutoimijoiden vastuun sekä mahdollisuudet mukautua murroksessa olevaan alati muuttuvaan työelämään. Smile Henkilöstöpalvelut on saanut Suomalaisen Työn Liiton Avainlippu-merkin tunnustuksena Suomessa tuotetusta palvelusta ja suomalaisen työelämän tukemisesta.

Smile huomioi kaikessa toiminnassaan ympäristö- sekä sosiaalisen vastuun. Smilen toiminnassa pyritään huomioimaan ja vähentämään ympäristövaikutuksia ja edistämään kierrätystä. Yhtiössä on oma ympäristövastaava. Smile on mukana tukemassa SOS-lapsikylien lasten ja nuorten liikuntaa sekä Teemu Aallon nimeä kantavan rahaston kautta vähävaraisten nuorten mahdollisuuksia harrastaa.

MYynti JA MARKKINOINTI

Vuoden 2018 lopussa NoHo Partnersin kaupallista organisaatiota vahvistettiin ja myyntitoiminnot keskitettiin Helsinkiin. Yhtiön myynnistä ja markkinoinnista vastaa 22-henkinen kaupallinen tiimi. Myyntipalvelussa työskentelee 10 henkilön asiantunteva asiakaspalvelutiimi, joka koostuu ravintola-alan myynnin ammattilaisista. Lisäksi myyntiorganisaatioomme kuuluu avainasiakaspäälliköitä, jotka vastaavat sopimusasiakkuuksista.

NoHon asiakaslupaus myynnissä on ”ostamisen helppous ja onnistuneet tilaisuudet”. Tällä tarkoitamme laajaa tarjontaa eri tilaisuuksiin, nopeaa ja tehokasta varausjärjestelmää sekä joustavaa ja ratkaisukeskeistä asiakaspalvelua. Haluamme olla helpoin, nopein ja luotettavin ostokanava erilaisille tilaisuuksille, tapahtumille ja ravintolavierailuille. Meillä on vankka kokemus erilaisten tapahtuma- ja kokouspalvelujen tuottamisesta aina pienistä yksityistilaisuuksista suur tapahtumiin saakka.

Digitaalisuus myynnissä ja markkinoinnissa on avainasemassa NoHo Partnersilla tulevaisuuden kannattavan

kasvun luomisessa. Vahvat digitaaliset myyntikanavamme (www-sivujen varausjärjestelmä, chat-funktio, uutiskirjeet, mobiiliapplikaatio, sosiaalinen media ja muut digitaaliset kanavat) sekä henkilökohtainen palvelu (puhelin, s-posti) varmistavat nopean, helposti tavoitettavan ja asiakaslähtöisen ostokanavan.

Noin puolet NoHon ruoka-, fast casual- sekä yökerhoja viihderavintoloista kuuluvat Ravintola.fi-kanta-asiakasarjestelmään. Sen avulla voidaan myydä ja markkinoida palveluita kohdennetusti sekä sitouttaa asiakkaita lukuisilla pysyvillä ja kertaluonteisilla eduilla. Ravintola.fi-verkkosivuilta ja -mobiiliapplikaatiosta löytyvät paikkakuntakohtaiset ravintoloiden esittelyt, menut, tapahtumat, kampanjat, tarjoukset, uutiset, yhteystiedot sekä muu tärkeä informaatio. Lisäksi sivustolla voidaan tehdä pöytävarauksia ja antaa palautetta. Sekä digitaalisia palveluita että Ravintola.fi-sivustoa tullaan lähitulevaisuudessa kehittämään voimakkaasti.

Kanta-asiakasrekisteriimme kuuluu jo yli 145 000 jäsentä.

ARVO-LUPAUKSEMME:

Luomme elämyksiä ihmisten arkeen ja juhlaan

VAHVUUTEMME:

Pohjoismaiden laajimmat ja monipuolisimmat ravintolapalvelut

Avainasiakaspäällikön ja myyntipalvelun henkilökohtainen tuki

Räätälöidyt tilaisuudet hinnoitteluineen ja keskittämisen tuomat lisäedut

Onnistuneet tilaisuudet vaivattomasti ja laadukkaasti

HALLITUS



TIMO LAINE

Hallituksen puheenjohtaja

- NoHo Partners Oyj:n perustaja
- Riippuvainen yhtiöstä ja merkittävästä omistajasta (Laine Capital Oy)



PETRI OLKINUORA

Varapuheenjohtaja

- Forbia Oy:n toimitusjohtaja
- Usean kiinteistö- ja rakennusalan yhtiön hallituksen jäsen
- Riippumaton jäsen



MIKA NIEMI

Varsinainen jäsen

- Rengasravintolat-konsernin hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja
- Udokai Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja
- Riippuvainen yhtiöstä ja merkittävästä omistajasta



MIKKO AARTIO

Varsinainen jäsen

- NoHo Partners Oyj:n perustaja
- Riippuvainen yhtiöstä ja merkittävästä omistajasta (PIMU Capital Oy)



TIMO EVERI

Varsinainen jäsen

- Hallituksen jäsen 25.4.2018 saakka
- Hasan & Partners Oy:n osakas ja hallituksen jäsen
- Riippumaton jäsen



JARMO VIITALA

Varsinainen jäsen

- Hallituksen jäsen 31.5.2018 saakka
- Teräselementti Oy:n ja Neontekniikka Oy:n hpj sekä Koy Ideaparkin hallituksen jäsen
- Riippumaton jäsen



TOMI TERHO

Varsinainen jäsen

- Hallituksen jäsen 1.6.2018 alkaen
- RR Holding Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2015
- Intera Equity Partners II Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017
- Riippumaton jäsen



SAKU TUOMINEN

Varsinainen jäsen

- Hallituksen jäsen 1.6.2018 alkaen
- RR Holding Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2014
- HundrED.org Oy:n perustaja ja luova johtaja vuodesta 2015
- Riippumaton jäsen



MIKKO KUUSI

Varsinainen jäsen

- Hallituksen jäsen 1.6.2018 alkaen
- RR Holding Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016
- Slush Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2013
- Riippumaton jäsen

JOHTORYHMÄ

**AKU
VIKSTRÖM**

**Toimitusjohtaja
vuodesta 2018**

- Johtoryhmän puheenjohtaja 1.6.2018 alkaen
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2018

**JUHA
HELMINEN**

**Kansainvälisten
liiketoimintojen
johtaja vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2017

**JOONAS
MÄKILÄ**

**Kaupallinen johtaja
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2018
- Johtoryhmän jäsen 1.9.2018 alkaen

**JARNO
SUOMINEN**

**Talousjohtaja
vuodesta 2005**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2005

**PERTTU
PESONEN**

**Kehitysjohtaja
vuodesta 2012**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2006

**ANNE
KOKKONEN**

**Henkilöstöjohtaja
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2018
- Johtoryhmän jäsen 1.9.2018 alkaen

**TANJA
VIRTANEN**

**Liiketoimintajohtaja,
Ruokaravintolat muu Suomi
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2005

**BENJAMIN
GRIPENBERG**

**Liiketoimintajohtaja,
Ruokaravintolat PK-seutu
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2018
- Johtoryhmän jäsen 1.9.2018 alkaen

**PAUL
MELI**

**Liiketoimintajohtaja,
yökerhot ja viihde
muu Suomi
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2008

**TERO
KAIKKONEN**

**Liiketoimintajohtaja,
Fast Casual
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2011

**ELINA
YRJÄNHEIKKI**

**Liiketoimintajohtaja,
Tapahtumat
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2018
- Johtoryhmän jäsen 1.9.2018 alkaen

**EEMELI
NURMINEN**

**Liiketoimintajohtaja,
Yökerhot ja viihde PK-seutu
vuodesta 2018**

- Yhtiön palveluksessa vuodesta 2018
- Johtoryhmän jäsen 1.9.2018 alkaen

SMILEN HALLITUS



JARNO SUOMINEN

Hallituksen puheenjohtaja

- NoHo Partners Oy:n talousjohtaja



SEPPO NIVA

Hallituksen varapuheenjohtaja

- Accountor Groupin johtaja



TIMO LAINE

Varsinainen jäsen

- NoHo Partners Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja perustaja



SIINA SAKSI

Varsinainen jäsen

- Terveystalo Oy:n liiketoimintajohtaja



TIMO MÄNTY

Varsinainen jäsen

- Hallitusammattilainen



SMILEN JOHTORYHMÄ



SAMI ASIKAINEN

Toimitusjohtaja



JARNO VILPONEN

Talousjohtaja



MIRA JANTUNEN

Henkilöstöjohtaja



TOMI LAAKSOLA

Palvelujohtaja



HANNA LEHTO

Viestintäjohtaja



PASI MAJAKANGAS

Kehitysjohtaja



KATRI ROSLUND

Toimialajohtaja

Lääkärit



JIMI HELIN

Toimialajohtaja

HoReCa



RIKU RAHIKAINEN

Toimialajohtaja

Teollisuus, Rakentaminen
ja Logistiikka



JUSPE LAAKSO

Markkinointijohtaja

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ 2018

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain 7 luvun, 7 §:n ja Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin selvitystä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä koskevan osion mukaisesti. Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia 2015 eräin poikkeuksin. Hallinnointikoodi on nähtävillä muun muassa Arvopaperimarkkinayhdistyksen internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Tämä selvitys on laadittu hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kertomuksena. Selvitystä ei päivitetä tilikauden kuluessa, mutta sen sisältämien aihealueiden ajantasainen tieto on esitelty yhtiön internetsivuilla www.noho.fi.

YHTIÖKOKOUS

Yhtiökokouksen tehtävät yhtiön ylimpänä päättävänä elimenä on säännelty osakeyhtiölaissa sekä yhtiöjärjestyksessä. Osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päättämisvaltaansa yhtiön asioissa. Varsinainen yhtiökokous pidetään kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle ja päättää sen pitämisaikasta ja -ajasta. Yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen annetaan osakkeenomistajille tiedoksi ainakin yhtiön internetsivulla aikaisintaan kolme kuukautta ja vähintään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Hallitus kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen, kun katsoo siihen olevan aihetta tai kun laki sitä edellyttää.

HALLITUS

Hallituksella on yleistöimivalta kaikissa niissä yhtiön asioissa, joita ei lain tai yhtiöjärjestyksen mukaan ole määrätty toisten toimielinten päätettäväksi tai suoritettavaksi. Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä, vahvistaa yhtiön strategian, riskienhallinnanperiaatteet ja yhtiön toiminnassa noudatettavat arvot, hyväksyy liiketoimintasuunnitelman sekä päättää merkittävistä investoinneista.

Hallituksen toiminnassa noudatetaan voimassa olevaa lainsäädäntöä, arvopaperipörssin antamia ohjeita, muita viranomaismääräyksiä sekä yhtiön yhtiöjärjestystä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous valitsee NoHo Partners Oyj:n hallitukseen viidestä seitsemään jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus tai yhtiökokous valitsee puheenjohtajan. Hallituksen kokoonpanossa pyritään jäsenten monipuoliseen ja toisiaan täydentävään taustaan, kokemukseen, osaamiseen ja sukupuoleen siten, että hallituksen monimuotoisuus tukee NoHo Partnersin liiketoimintaa ja sen tulevaisuutta parhaalla mahdollisella tavalla. Yhtiön hallitus ei ole toistaiseksi katsonut tarpeelliseksi perustaa tarkastus-, nimitys- tai palkitsemisvaliokuntia, koska yhtiön liiketoiminnan laajuus ja hallituksen tehtävien tehokas hoitaminen eivät sitä edellytä.

Vuodesta 2005 hallituksen puheenjohtajana on toiminut Timo Laine. Hallitustyöskentely järjestetään kulloinkin voimassa olevan hallituksen työjärjestyksen mukaisesti. Työjärjestys on saatavilla yhtiön internet-sivuilla.

Hallituksen jäsenten valinta, toimikausi ja kokoonpano

Yhtiökokous valitsee vuosittain hallituksen jäsenet. Hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään viisi ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen jäsenten lisäksi kokouksiin osallistuvat toimitusjohtaja, talousjohtaja ja hallituksen sihteeri sekä tarvittaessa erikseen kutsuttavat henkilöt.

Hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuuden vuosittain ja raportoi, ketkä hallituksen jäsenet se määrittelee riippumattomiksi yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

Vuonna 2018 Yhtiön hallituksen jäsenenä ovat toimineet:

Timo Laine, s. 1966
MKT, hallituksen puheenjohtaja
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 4.901.009 osaketta

Mikko Aartio, s. 1969
yo-merkonomi
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 3.381.961 osaketta

Jarmo Viitala, s. 1960
KTM (hallituksen jäsen 31.5.2018 asti)
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 24.900 osaketta

Petri Olkinuora, s. 1957
DI, MBA, hallituksen varapuheenjohtaja
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 12.500 osaketta

Mika Niemi, s. 1966
merkonomi
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 2.236.789 osaketta

Timo Everi, s. 1963
BBA, eMBA (hallituksen jäsen 25.4.2018 asti)
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 0 osaketta

Saku Tuominen, s. 1967
KTM (hallituksen jäsen 31.5.2018 alkaen)
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 4.423 osaketta

Tomi Terho, s. 1984
KTM (hallituksen jäsen 31.5.2018 alkaen)
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 0 osaketta

Mikko Kuusi, s. 1989
kauppatieteiden yo (hallituksen jäsen 31.5.2018 alkaen)
Suora ja määräysvalta-yhteisöjen omistus 4.423 osaketta

Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia hallituksen jäseniä ovat Petri Olkinuora, Saku Tuominen, Tomi Terho ja Mikko Kuusi. Hallituksen jäsenistä kolme (Laine, Aartio ja Niemi) ovat riippuvaisia yhtiöstä ja merkittävästä osakkeenomistajasta.

Hallituksen kokousten lukumäärä tilikauden aikana oli kaksikymmentäkaksi (22) kokousta. Osa kokouksista oli sähköposti- tai puhelinkokouksia.

Jäsenten osallistuminen kokouksiin vuonna 2018:

Timo Laine	19/22
Mikko Aartio	22/22
Petri Olkinuora	22/22
Mika Niemi	19/22
Saku Tuominen	7/10
Tomi Terho	10/10
Mikko Kuusi	9/10
Jarmo Viitala	11/12
Timo Everi	6/7

Hallituksen kokoonpano ei täytä listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 9 mukaista monimuotoisuutta sitä osin, että hallituksessa olisi edustettuna molemmat sukupuolet. Yhtiön tavoitteena kuitenkin on, että sen hallituksen kokoonpanossa on molempia sukupuolia.

Hallituksen jäsenten palkkiot

Hallituksen jäsenten palkkioista päättää varsinainen yhtiökokous. Vuonna 2018 hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio oli 25 000 euroa, varapuheenjohtajan vuosipalkkio oli 20 000 euroa ja hallituksen jäsenten vuosipalkkio 10 000 euroa. Erillistä kokouspalkkiota ei makseta.

TOIMITUSJOHTAJA JA JOHTORYHMÄ

NoHo Partners Oyj:n hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan, valvoo hänen toimintaa ja päättää hänelle maksettavista korvauksista, eduista, sekä toimitus- ja johtajien ehdoista. Toimitusjohtaja ei ole hallituksen jäsen. Hän vastaa emoyhtiön ja konsernin operatiivisesta johtamisesta ja valvonnasta lainsäädännön sekä hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi 31.5.2018 asti Juha Helminen. Aku Vikström (s. 1972) on toiminut yhtiön toimitusjohtajana 1.6.2018 alkaen. Aku Vikströmin määräysvalta-yhteisö Jalen Invest Oy omisti 31.12.2018 207.419 NoHo Partners Oyj:n osaketta.

Toimitusjohtaja hoitaa emoyhtiön ja konsernin juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa suoraan strategian suunnittelusta, toteutuksesta ja sen mukaisista investoinneista sekä siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja taloudenpito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Toimitusjohtaja valvoo johtotason henkilöitä koskevia päätöksiä, sekä tärkeitä operatiivisia päätöksiä. Hän valvoo myös, että konsernin tytäryhtiössä toimitaan emoyhtiön etujen mukaisesti ja toteutetaan konsernin strategiaa.

Operatiivisesta liiketoiminnasta huolehtii toimitusjohtaja johtoryhmän avulla. Johtoryhmä valmistelee ja tekee päätöksiä toimitusjohtajan päätösvaltaan kuuluvissa asioissa.

JOHTORYHMÄ

Johtoryhmän tehtäviin kuuluu mm. strategian suunnittelu ja toteuttaminen, liiketoiminnan ohjaus, tulosseuranta, vuosisuunnittelu sekä investointien, yritysostojen ja toiminnan muutossuunnitelmien käsittely. Johtoryhmä kokoontuu viikoittain.

31.12.2018 konsernin johtoryhmään kuuluivat:

Aku Vikström, s. 1972
toimitusjohtaja
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 207.419 osaketta.

Juha Helminen, s. 1977
kansainvälisten liiketoimintojen johtaja
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 23.400 osaketta.

Jarno Suominen, s. 1972
talousjohtaja
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 249.347 osaketta.

Tanja Virtanen, s. 1977
liiketoimintajohtaja, ruokaravintolat muu Suomi
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 200 osaketta.

Paul Meli, s. 1977
liiketoimintajohtaja, yökerho ja viihde muu Suomi
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 181.670 osaketta.

Perttu Pesonen, s. 1976
kehitysjohtaja
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 70.861 osaketta.

Tero Kaikkonen, s. 1976
kehitysjohtaja
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 100 osaketta.

Joonas Mäkilä, s. 1978
kaupallinen johtaja
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 41.419 osaketta.

Anne Kokkonen, s. 1976
henkilöstöjohtaja
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 24.802 osaketta.

Benjamin Gripenberg, s. 1975
liiketoimintajohtaja, ruokaravintolat PK-seutu
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 43.081 osaketta.

Elina Yrjänheikki, s. 1966
liiketoimintajohtaja, tapahtumat
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 6.647 osaketta.

Eemeli Nurminen, s. 1983
liiketoimintajohtaja, yökerhot ja viihde PK-seutu
Suora ja määräysvaltayhteisöjen omistus 2.840 osaketta.

SISÄPIIRIHALLINTO

NoHo Partnersin sisäpiirisäännöt noudattavat Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta ja muuta asiaankuuluvaa lainsäädäntöä kuten markkinoiden väärinkäyttöasetusta.

NoHo Partnerissa on käytössä ns. suljettu ajanjakso, joka kattaa kolmekymmentä kalenteripäivää ennen yhtiön tilinpäätöstiedotteen ja osavuositarkastusten julkistamista. Suljetun ajanjakson aikana NoHo Partners Oy:n johtohenkilöt ja taloudelliseen raportointiin osallistuvat henkilöt eivät saa käydä kauppaa (omaa tai kolmannen lukuun) yhtiön rahoitusvälineillä.

Yhtiö on määritellyt pysyviksi sisäpiiriläisiksi NoHo Partners -konsernissa toimivat henkilöt, joilla on asemansa tai tehtäviensä johdosta pääsy kaikkeen NoHo Partnersia koskevaan sisäpiiritietoon. Pysyvän sisäpiiriluettelon lisäksi perustetaan tarvittaessa myös Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeen mukaisesti hankekohtaisia sisäpiiriluetteloita.

NoHo Partners Oy julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritiedon, joka koskee suoraan NoHo Partnersia tai sen rahoitusvälinettä, ellei vallitsevista olosuhteista seuraa, että kyseisen sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisen edellytykset täyttyvät.

Yhtiön johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä on ilmoitettava NoHo Partnersille ja Finanssivalvonnalle NoHo Partnersin rahoitusvälineillä tekemistään liiketoimista (nk. johdon liiketoimet). NoHo Partners julkaisee ilmoituksen pörssitiedotteena kolmen päivän kuluessa liiketoimesta.

NoHo Partners Oy:n sisäpiirivastaava on talousjohtaja Jarno Suominen.

TARKASTUSTOIMINTA

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous valitsee NoHo Partners Oy:n tilintarkastajan.

Vuoden 2018 varsinainen yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy:n. Vastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Hannu Mattila.

Tilintarkastus toteutetaan asianomaisten lakien ja yhtiöjärjestyksen mukaan. Käytännön tarkastustoiminta toteutetaan tilikauden aikana liiketoimintaan ja hallintoon kohdistuvina tarkistuksina ja varsinaisena tilinpäätöstarkastuksena tilikauden päättyttyä.

Vuonna 2018 NoHo Partners -konsernin tilintarkastajille maksettiin tilintarkastustehtävistä 562,8 t€ (vuonna 2017: 215,9 t€) ja muista neuvonta- ja konsultointipalveluista 83,1 t€ (vuonna 2017: 54,4 t€).



SISÄINEN VALVONTA

Sisäinen valvonta

NoHo Partners Oyj:n sisäinen johtamis- ja valvontamenettely perustuu osakeyhtiölakiin, yhtiöjärjestykseen sekä yhtiön omiin sisäisiin toimintatapoihin. Yhtiön johto ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia niitä toimintatapoja, järjestelmiä ja menelmiä, joiden avulla yhtiön johto pyrkii varmistamaan tehokkaan, taloudellisen ja luotettavan toiminnan.

Vastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä on NoHo Partners Oyj:n hallituksella. Hallitukselle kuuluu ylin vastuu yrityksen visioista, strategisista tavoitteista ja niiden pohjalta asetetuista liiketoiminnallisista tavoitteista. Hallitukselle kuuluu myös ylin vastuu kirjanpidon ja varainhoidon valvonnasta sekä toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus hyväksyy yhteiset suuntaviivat koko konsernin sisäiselle valvonnalle.

Toimitusjohtaja vastaa suoraan strategian toteutuksesta ja sen mukaisista investoinneista sekä siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja taloudenpito on luotettavalla tavalla järjestetty. Operatiivisesta liiketoiminnasta huolehtii toimitusjohtaja johtoryhmän avulla. Sisäisestä valvonnasta vastaa yhtiön ylin johto ja ulkoisesta tarkastuksesta vastaavat tilintarkastajat.

Yhtiössä ei liiketoiminnan laatu ja laajuus huomioon ottaen ole katsottu tarkoituksenmukaiseksi järjestää erityistä sisäisen tarkastuksen organisaatiota, vaan sen tehtävät sisältyvät liiketoimintaorganisaation tehtäviin konsernin kaikissa yksiköissä.

Sisäisen valvonnan menetelmät ja toimintatavat

Toimitusjohtajan tehtävänä on järjestää käytännössä kirjanpito- ja valvontamekanismit. Toimitusjohtaja valvoo johtotason henkilöitä koskevia päätöksiä sekä tärkeitä operatiivisia päätöksiä. Toimitusjohtaja valvoo, että konsernin tytäryhtiöissä toimitaan emoyhtiön etujen mukaisesti ja toteutetaan konsernin strategiaa. Konsernin johtoryhmä toteuttaa liiketoiminnan ohjausta ja hallinnon valvontaa konsernin päivittäisessä toiminnassa.

Konsernissa on määritelty selkeät valtuudet sekä investointien että henkilöstöä koskevien asioiden hyväksymisestä. Konsernin johtoryhmän päätehtävät ovat:

1. liiketoiminnan ja talouden valvonta, ja
2. investointien, yritysostojen ja ryhmän kannalta merkittävien toiminnan laajentamis- tai supistamissuunnitelmien käsittely.

Sisäinen valvonta on olennainen osa yhtiön hallinnointia ja johtamisjärjestelmiä. Se kattaa kaikki NoHo Partnersin yksiköt ja toiminnot. Sisäisen valvonnan tulee arvioida muun muassa niitä yrityksen johtamis- ja hallintojärjestelmiin, toimintoihin sekä tietojärjestelmiin liittyviä riskiasemia sekä valvontamenettelyiden riittävyyttä ja tehokkuutta, jotka koskevat:

- taloudellisen ja toiminnallisen tiedon luovuutta ja eheyttä
- toimintojen tuloksellisuutta ja tehokkuutta
- omaisuuden turvaamista
- lakien, määräysten ja sopimusten noudattamista.

RISKIENHALLINTA

NoHo Partners pyrkii omistaja-arvon kasvattamiseen lainsäädännön ja yhteiskunnallisten velvoitteiden asettamissa puitteissa.

NoHo Partners jakaa liiketoimintaan, tulokseen ja pörsiarvoon vaikuttavat riskitekijät viiteen pääkategoriaan: markkina- ja liiketoimintariskit, henkilöstöön liittyvät riskit, teknologia- ja tietoturvariskit, rahoitusriskit sekä juridiset riskit.

Muiden riskien haitallista vaikutusta vastaan NoHo Partners on pyrkinyt suojautumaan kattavilla vakuutussopimuksilla. Näitä ovat esimerkiksi lakisääteiset vakuutukset, vastuu- sekä omaisuusvakuutukset ja omaisuusturvavakuutukset. Vakuutusten kattavuus, vakuutusarvot sekä omavastuut tarkistetaan vuosittain yhdessä vakuutusyhtiön kanssa.

Konsernin riskienhallinta ja markkinamuutosten ennakointi muodostavat tärkeän osan johdon jokapäiväistä toimintaa liiketoimintojen jatkuvuuden turvaamiseksi. NoHo Partners tekee operatiiviseen toimintaansa liittyen jatkuvaa riskikartoitusta ja pyrkii suojautumaan tunnistetuilta riskitekijöiltä parhaalla mahdollisella tavalla.

RAPORTOINTI- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄT

Konsernissa on liiketoiminnan tehokkaan seurannan edellyttämät raportointijärjestelmät. Sisäinen valvonta kytkeytyy yrityksen visioon, strategiaan tavoitteisiin ja niiden pohjalta asetettuihin liiketoiminnallisiin tavoitteisiin. Liiketoiminnan tavoitteiden toteutumista ja konsernin taloudellista kehitystä seurataan kuukausittain koko konsernin kattavan ohjausjärjestelmän avulla. Olennaisena osana ohjausjärjestelmää toteumatiedot ja ajantasaiset ennusteet käydään läpi kuukausittain konsernin johtoryhmässä. Ohjausjärjestelmä sisältää mm. kattavan myynnin raportoinnin, tuloslaskelman, liikevaihto- ja tulosenusteen sekä toiminnalle tärkeitä tunnuslukuja.





PALKKA- JA PALKKIOSELVITYS 2018

HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOT

Hallituksen jäsenten palkkioista päättää NoHo Partners Oyj:n varsinainen yhtiökokous. Vuoden 2018 varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioksi 25 000 euroa, varapuheenjohtajan vuosipalkkioksi 20 000 euroa ja hallituksen jäsenten palkkioiksi 10 000 euroa vuodessa. Erillisiä kokouspalkkioita ei makseta.

Toimitusjohtajan palkitseminen

Hallitus hyväksyy toimitusjohtajan palkkatason. NoHo Partners Oyj:n toimitusjohtaja Aku Vikströmillä on kiinteän rahapalkan lisäksi yhtiön kulloinkin voimassa olevien käytäntöjen mukaisesti seuraavat luontoisedut: vapaa autoetu, asuntoetu, matkapuhelinetu sekä yhtiön politiikan mukainen työterveyshuolto.

Toimitusjohtajalla on lyhyen aikavälin kannustimena tulospalkkio, joka määräytyy seurantajaksona olevan yhtiön tilikauden taloudellisen tuloksen ja tiettyjen operatiivisten tavoitteiden saavuttamisen perusteella.

Toimitusjohtajasopimus voidaan irtisanoa ilman erityistä perustetta toimitusjohtajan puolelta kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla ja yhtiön puolelta kuuden (6) kuukauden irtisanomisajalla. Toimitusjohtajan eläkeikä on lainmukainen. Toimitusjohtaja on oikeutettu yhtiön maksamaan lisäeläkevakuutukseen. Lisäeläkevakuutus on maksuperusteinen, joten yhtiölle ei voi aiheutua eläkkeestä lisävastuita jo maksetun vakuutusmaksun lisäksi.

Johtoryhmän palkitseminen

Johtoryhmälle maksetaan kokonaispalkkaa, joka sisältää rahapalkan ja verotettavat puhelin- ja muut edut. Lisäksi johtoryhmälle voidaan maksaa lyhyen aikavälin kannustimena tulospalkkiota, joka perustuu hallituksen asettamiin taloudellisiin ja operatiivisiin tavoitteisiin. Yhtiön hallitus päättää palkitsemisen yleisistä periaatteista ja toimitusjohtaja yksityiskohdista.

Emoyhtiö NoHo Partners Oyj:n toimitusjohtajalle ja muulle johtoryhmälle maksetut palkat vuonna 2018 (2017) (t€)

Toimitusjohtajan rahapalkka luontaisetuineen 211,7 (199,4)*
Muun johtoryhmät palkat luontaisetuineen 1010,9 (746,8).

*Toimitusjohtaja Juha Helminen 1.1.–31.5.2018,
toimitusjohtaja Aku Vikström 1.6.–31.12.2018

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän osakepohjainen palkkiojärjestelmä

Hallitus päätti 28.11.2018 konsernin avainhenkilöille suunnatusta pitkän aikavälin osakepohjaisesta palkkiojärjestelmästä.

Osakepalkkiojärjestelmän tarkoitus on yhdistää osakeomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi sekä sitouttaa avainhenkilöitä ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Osakepalkkiojärjestelmä sisältää kolme ansaintajaksoa, joista ensimmäinen ansaintajakso on 13 kuukautta aikavälillä 1.12.2018–31.12.2019. Toinen ansaintajakso kattaa kalenterivuodet 2020–2021 ja kolmas ansaintajakso kattaa kalenterivuodet 2022–2023. Hallitus vahvistaa palkkion ansaintakriteerit tavoitetasoineen sekä kohdehenkilöt ennen kunkin ansaintajakson alkua. Mahdollinen osakepalkkio eri ansaintajaksoilta voidaan maksaa osakkeina, rahana tai niiden yhdistelmänä. Ansaintajaksolta voidaan maksaa palkkiota hallituksen asettamien tavoitteiden saavuttamisen sekä työ- tai toimisuhteen jatkumisen perusteella. Hallitus voi päättää uusien avainhenkilöiden ottamisesta mukaan järjestelmään ja heidän palkkio-oikeudestaan siten, että enimmäispalkkiota määritettäessä otetaan huomioon työ- tai toimisuhteen voimassaoloaika. Järjestelmään perustuva osakepalkkio maksetaan ansaintajakson päättymistä seuraavan kevään aikana.

Hallituksen päätöksen mukaan ensimmäiseltä ansaintajaksolta voidaan maksaa palkkiona enintään 214.282 NoHo Partners Oyj:n osaketta Suomen toimintojen liikevoittoprosentin ja ulkomaantoimintojen käyttökateen tavoitetasojen saavuttamisen perusteella. Ensimmäisellä ansaintajaksolla osakepalkkiojärjestelmän piiriin kuuluu 12 yhtiön johtoryhmään kuuluvaa avainhenkilöä. Hallitus arvioi, että maksettaessa palkkio ensimmäiseltä ansaintajaksolta täysimääräisesti uusina osakkeina, laimentava enimmäisvaikutus yhtiön rekisteröityyn osakemäärään olisi noin 1,1 %.

NoHo

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Tilinpäätös
31.12.2018



Sisältö

A. Konsernitiilin päätös

Hallituksen toimintakertomus	80
Konsernin tuloslaskelma (IFRS)	94
Konsernin tase (IFRS).....	95
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	96
Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS)	97
1 Konsernitiilin päätöksen liitetiedot	98
Konsernin perustiedot	98
Laatimisperusta.....	98
Oletus toiminnan jatkuvuudesta.....	98
Sovelletut uudet ja uudistetut standardit ja tulkinnat	98
2 Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät	104
3 Konsernitiilin päätöksen laatimisperiaatteet.....	106
Yhdistelyperiaatteet	106
Segmenttiraportointi	106
Ulkomaanrahan määräiset erät	107
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	107
Aineettomat hyödykkeet.....	107
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen.....	109
Vuokrasopimukset.....	110
Vaihto-omaisuus.....	110
Eläkevelvoitteet	110
Osakeperusteiset maksut	110
Tuloutusperiaatteet	111
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmät) sekä lopetetut toiminnot	112
Käyttökate ja liikevoitto.....	112
Varaukset ja ehdolliset velat.....	113
Tuloverot.....	113
Rahoitusvarat ja rahoitusvelat	113
Vieraan pääoman menot.....	115
Osakepääoma.....	115
Osingonjako.....	115
Julkaistut uudet ja uudistetut IFRS-standardit, jotka eivät ole voimassa.....	115
4 Hankitut liiketoiminnot.....	119
5 Määräysvallattomien omistajien osuudet	129
6 Myydyt liiketoiminnot	131
7 Toimintasegmentit.....	133
8 Aineettomat hyödykkeet.....	135
9 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	140
10 Osuudet osakkuus- ja yhteisyhteyksissä	141
11 Vaihto-omaisuus.....	142
12 Saamiset.....	142
13 Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	143
14 Rahavarat.....	143
15 Oma pääoma	144
16 Osakekohtainen tulos.....	146
17 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	146
18 Varaukset	148
19 Rahoitusvelat	148
20 Ostovelat ja muut velat	150
21 Myyntituotot asiakassopimuksista	150
22 Liiketoiminnan muut tuotot	152
23 Materiaalit ja palvelut	152
24 Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut.....	152
25 Osakeperusteiset maksut	153
26 Poistot ja arvonalentumiset	154
27 Liiketoiminnan muut kulut.....	154
28 Tilintarkastajan palkkiot.....	154
29 Rahoitustuotot ja -kulut	155
30 Tuloverot.....	155
31 Lähipiiritapahtumat	156
32 Osuudet tytär- ja osakkuusyrityksissä.....	158
33 Muut vuokrasopimukset.....	162
34 Ehdolliset velat ja varat sekä sitoumukset	163
35 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu.....	164
36 Rahoitusriskien hallinta	167
37 Nettovelkojen täsmäytyslaskelma	170
38 Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut.....	171
39 Tilinpäätöspäivän jälkeiset olennaiset tapahtumat.....	171

B. Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)

Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS).....	172
Emoyhtiön tase (FAS).....	173
Liitetiedot	175
Rahavirtalaskelma (FAS).....	183
Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitus.....	184
Tilinpäätösmerkintä	184
Kirjanpito kirjot.....	185

A. KONSERNITILINPÄÄTÖS

Hallituksen toimintakertomus

Konsernin emoyhtiö Restamax Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 19.12.2018 päätetty nimenmuutos rekisteröitiin kaupparekisteriin 21.12.2018. Yhtiön toiminimi on NoHo Partners Oyj, englanniksi NoHo Partners Plc. Tässä tilinpäätöksessä Konsernista on käytetty yhtenäisesti uutta nimeä. NoHo Partners Oyj on NoHo Partners -konsernin emoyhtiö. Emoyhtiön lisäksi konsernitilinpäätökseen on yhdistelty 119 tytäryhtiötä. Toimintakertomuksessa vertailuvuoden 2017 tieto on esitetty suluissa vuoden 2018 tiedon jälkeen.

Olennaiset tapahtumat tilikauden aikana

Tilikausi 2018 oli Konsernille monin tavoin uuden aikakauden alku: huhtikuussa ravintolaliiketoiminta laajentui kansainvälisille markkinoille Tanskaan, kesäkuussa Royal Ravintoloiden hankinnan myötä Konsernista tuli yksi Pohjoismaiden suurimmista ravintolakonserneista ja marraskuussa Konserni tiedotti uudesta nimestä, strategiasta sekä tavoitteista. Syntyi NoHo Partners Oyj, uusi yhtiö ja identiteetti, joka kuvaa Konsernin mahdollisuuksia, vahvuuksia ja tulevaisuuden tavoitteita.

Vuonna 2018 Konsernin liikevaihto oli 323,2 miljoonaa euroa (185,9 miljoonaa euroa), kasvua 73,9 prosenttia. Käyttökate oli 28,4 miljoonaa euroa (22,4 miljoonaa euroa), kasvua 26,8 prosenttia. Liikevoitto oli 7,2 miljoonaa euroa (10,8 miljoonaa euroa), laskua 33,2 prosenttia.

Vuotta 2018 rasittivat poikkeuksellisen suuret kertaluonteiset erät, jotka johtuivat Smile Henkilöstöpalveluiden listautumissannin peruuntumisesta, ravintolaportfolion saneerauksesta, organisaation uudelleenjärjestelyistä sekä kansainvälisen liiketoiminnan transaktioista. Tavoitteellisten muutosten myötä tilikauden 2018 tulokseen negatiivisesti vaikuttaneita käyttökatevaikutteisia kertaeriä oli yhteensä noin -2,1 miljoonaa euroa, jonka lisäksi liikevoittoon vaikuttaneita kertaeriä oli noin -2,8 miljoonaa euroa. Lisäksi katsauskauden tulokseen vaikuttivat muun muassa Smilen noin 1,75 miljoonan euron listautumiskulut. Vuoden toisella kvartaalilla tapahtuneella SuperPark Oy:n myynnillä oli positiivinen 3,57 miljoonan euron vaikutus tilikauden tulokseen.

Ravintolaliiketoiminta

Ravintolaliiketoimintasegmentin liikevaihto oli 209,7 miljoonaa euroa (122,2 miljoonaa euroa), kasvua 71,7 prosenttia. Käyttökate oli 19,6 miljoonaa euroa (16,3 miljoonaa euroa), kasvua 20,3 prosenttia. Liikevoitto oli 2,2 miljoonaa euroa (6,9 miljoonaa euroa), laskua 68,1 prosenttia.

Vuoden 2018 lopussa konsernin ravintolaliiketoimintasegmentti organisoitiin neljän liiketoiminta-alueen mukaisesti: ruokaravintolat, yökerhot ja viiheravintolat, fast casual -ravintolat sekä kansainväliset ravintolat. Kansainvälistä ravintolaliiketoimintaa rasittivat uudet transaktiot, ylösajokustannukset sekä investoinnit organisaation vahvistamiseen.

Uuden kannattavan kasvun strategian keskiössä on kannattava kasvu kotimaan kasvukeskuksissa ja isoissa tapah-tumissa orgaanisesti, uusperustannalla, yritystoin ja digitaalises-ti, kansainvälinen laajentuminen Pohjois-Euroopan markkinoille sekä kannattava kasvu henkilöstövuokrauspal-veluissa orgaanisesti ja yritystoin.

Vuoden 2018 jälkimmäisellä puolikkaalla suljettiin yhteensä 23 kannattamatonta ravintolayksikköä, joiden kilpailukyky oli merkittävästi heikentynyt joko liikepaikasta, vuokraso-pimuksesta tai kilpailutilanteesta johtuen. Suljetut yksiköt sijaitsivat Tampereella, Hämeenlinnassa, Lappeenran-nassa, Helsingissä, Porissa, Kotkassa ja Raumalla. Kohteiden yhteenlaskettu operatiivinen liikevaihtovaikutus koko tilikaudelta oli noin 12 miljoonaa euroa ja samalla poistuu noin 2 miljoonaa euroa negatiivista käyttökate-ta. Ydinlii-ke-toiminnan kehitysohjelmalla haetaan orgaanista kasvua ja allokoidaan resursseja aikaisempaa vahvemmin ydin-lii-ke-toiminnan tuottavuuteen. Yhtiön laaja brändiportfolio ja kumppanimalli mahdollistavat paikallisen ja tuottavan konseptien uudistustyön ja uusien liikeideoiden synnyttä-misen. Yhtiön kaupallista organisaatiota on vahvistettu ja myyntitoiminnot keskitetty Helsinkiin.

Henkilöstövuokrausliiketoiminta

Henkilöstövuokrausliiketoimintasegmentin liikevaihto oli 127,1 miljoonaa euroa (75,6 miljoonaa euroa), kasvua 68,1 pro-senttia. Käyttökate oli 8,8 miljoonaa euroa (6,6 miljoonaa euroa), kasvua 32,6 prosenttia. Liikevoitto oli 5,0 miljoonaa euroa (3,8 miljoonaa euroa), kasvua 29,6 prosenttia. Vuosi 2018 oli henkilöstövuokrausliiketoiminnassa jälleen kovan ja kannattavan kasvun aikaa. Vuonna 2014 Smile Henkilöstö-palvelujen tullessa osaksi Konsernia sen liikevaihto oli noin 6,8 miljoonaa euroa, kun nyt tilikaudella 2018 liikevaihto ylsi 127,1 miljoonaan euroon. Kun tuloksesta oikaistaan listautu-miseen liittyvät kustannukset, vertailukelpoinen käyttökate parani noin 45 prosenttia ja liikevoitto noin 51 prosenttia.

Smile osti vuoden 2018 aikana lukuisia teollisuuden, raken-tamisen ja logistiikan henkilöstövuokraukseen erikoistuneita yhtiöitä, kuten Kymppi Service Oy:n, Jobio-yhtiöt, ulkomai-seen rakennustyövoiman tuontiin keskittyvän Adicio Oy:n sekä erityisesti rakennusalan henkilöstötarpeisiin foku-soivat

Job Services Two Oy:n ja Job Services Three Oy:n. Yritysos-tojen lisäksi voimakkaan kasvun moottorina oli orgaaninen kasvu, jota tapahtui erityisesti HoReCa-sektorilla.

Vaikka Smilen listautumisanti Nasdaq Helsinki Oy:n pörssi-listalle peruuntui viimeisellä kvartaalilla, Smile saavutti ver-tailukelpoisen tuloksen ja hyötyi prosessista monin tavoin. Koko organisaatio tarkasteltiin kriittisesti läpi, minkä ansios-ta yhtiön toiminnalla on entistä vahvempi perusta. Smile keskittyi loppuvuonna tehostamaan ja yhtenäistämään sisäisiä prosessejaan. Yhtiö on panostanut brändityöhön ja uusiin digitaalisiin ratkaisuihin, joiden avulla rekrytointipro-sessin on tarkoitus olla jatkossa nopeampaa niin työnteki-jöille kuin -antajillekin. Lisäksi Smile aloitti suorarekrytoi-tipalvelun: Smile Rekry etsii asiakkailleen asiantuntijoita ja ylintä johtoa myynnin, markkinoinnin, talouden, ICT:n sekä hallinnon tehtäviin. Uusia toimialoja ja palveluita kartoite-taan jatkuvasti. Erityistä tulevaisuuden kasvupotentiaalia nähdään logistiikka-alalla.

Tunnusluvut taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

Emoyhtiön taloudellista asemaa ja tulosta kuvaavat tunnusluvut (FAS)

1 000 euroa	2018	2017	2016
Liikevaihto	26 542,9	22 506,9	23 017,8
Käyttökate	1 661,9	2 095,7	3 161,0
% liikevaihdosta	6,3 %	9,3 %	13,7 %
Liikevoitto	-1 390,6	337,5	1 132,9
% liikevaihdosta	-5,2 %	1,5 %	4,9 %
Oman pääoman tuotto %	6,4 %	12,1 %	13,5 %
Omavaraisuusaste %	36,0 %	52,3 %	58,5 %

Konsernin taloudellista asemaa ja tulosta kuvaavat tunnusluvut

1 000 euroa	2018	2017	2016
Liikevaihto	323 157,9	185 856,2	130 071,9
Materiaalikate	268 400,7	154 095,6	102 799,4
% liikevaihdosta	83,1 %	82,9 %	79,0 %
Käyttökate	28 409,7	22 404,2	19 398,8
% liikevaihdosta	8,8 %	12,1 %	14,9 %
Liikevoitto	7 189,9	10 766,7	8 997,9
% liikevaihdosta	2,2 %	5,8 %	6,9 %
Taseen loppusumma	305 672,6	133 060,5	97 666,0
Sijoitetun pääoman tuotto %	5,2 %	10,7 %	11,9 %
Oman pääoman tuotto%	6,9 %	12,1 %	14,0 %
Omavaraisuusaste %	24,6 %	35,3 %	45,2 %
Nettovelkaantumisaste %	184,3 %	93,1 %	69,1 %
Henkilöstökulu %	48,9 %	46,3 %	36,9 %
Bruttoinvestoinnit	70 814,9	24 524,8	10 174,5

Osakekohtaiset tunnusluvut

		2018	2017	2016
Tulos/osake, laimentamaton	€	0,19	0,30	0,35
Tulos/osake, laimennusvaikutuksella oikaistu	€	0,19	0,30	0,35
Omapääoma/osake	€	3,5	2,7	2,65
Osinko/osake	€	0,34 (*)	0,33	0,30
Osinko/osakekohtainen tulos	%	178,9	108,4	85,7
Efektiivinen osinkotuotto	%	3,9	3,9	5,0
Hinta/voitto-suhde (P/E)		45,58	28,57	17,2
Osakkeen kurssi 31.12.	€	8,66	8,57	6,01
Osakkeen keskurssi	€	9,81	7,55	5,10
Osakkeen ylin kurssi tilikaudella	€	12,60	9,16	6,32
Osakkeen alin kurssi tilikaudella	€	7,86	5,71	4,28
Osakkeiden markkina-arvo	milj €	163,61	142,43	99,88
Osakkeiden vaihto tilikaudella	kpl	1 542 371	2 624 943	7 501 446
Osakkeen suhteellinen vaihto	%	8,60	15,79	45,14
Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikaudella keskimäärin	kpl	17 927 216	16 619 620	16 235 842
Osakkeiden oikaistu lukumäärä 31.12.	kpl	18 892 347	16 619 620	16 619 620

(*) Hallituksen esitys.

Segmenttikohtaiset tunnusluvut

Liikevoitto %		2018	2017	2016
Liikevoitto, % ravintola	%	1,1	5,7	6,9
Liikevoitto, % henkilöstövuokraus	%	3,9	5,1	4,7

Käyttökate %		2018	2017	2016
Käyttökate %, ravintola	%	9,4	13,4	15,3
Käyttökate %, henkilöstövuokraus *)	%	6,9	8,7	10,1

Materiaalikate %		2018	2017	2016
Materiaalikate %, ravintola	%	73,9	74,1	74,6

Henkilöstökulu %		2018	2017	2016
Henkilöstökulu %, ravintola	%	32,1	28,0	28,1
Henkilöstökulu %, henkilöstövuokraus	%	82,4	83,7	85,5

*) Vuoden 2018 vertailukelpoisuuteen aiempiin vuosiin verrattuna vaikuttaa negatiivisesti peruuntuneeseen listautumisprosessiin liittyvät kulut 818 tuhatta euroa ja IFRS 15 -standardin käyttöön otosta johtuva pitkien asiakassopimusten kirjauskäytännön muutoksen vaikutus 1 574 tuhatta euroa.

Tunnuslukujen laskentakaavat esitetty toimintakertomuksen lopussa.

Henkilöstöä koskevat tiedot

Emoyhtiön henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut	2018	2017	2016
Keskimääräinen lukumäärä	118	104	99
Tilikauden palkat ja palkkiot	5 147,9	3 887,6	3 940,5

Konsernin henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut	2018	2017	2016
Keskimääräinen lukumäärä	4013	2261	1130
Kokoaikaiset	853	435	270
Osa-aikaiset kokoaikaiseksi muunnettuna	3160	1826	860
Palkat ja palkkiot	125 316,6	67 869,4	36 851,9

Segmenttikohtaiset henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut	2018	2017	2016
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin, ravintola	1121	504	380
Kokoaikaiset	723	361	270
Osa-aikaiset kokoaikaiseksi muunnettuna	398	143	110
Palkat ja palkkiot	38 772,8	16 127,9	13 266,4

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin, henkilöstövuokraus	2892	1757	750
Kokoaikaiset	130	74	0
Osa-aikaiset kokoaikaiseksi muunnettuna	2762	1683	750
Palkat ja palkkiot	86 543,8	51 741,9	23 585,5

Yhtiön hallituksen esitys emoyhtiön voittoa koskevaksi toimenpiteeksi

Vapaan oman pääoman rahasto	eur	57 541 511,14
Voittovarar aikaisemmilta vuosilta	eur	11 543 569,45
Tilikauden voitto	eur	4 092 561,33
Vapaa oma pääoma	eur	73 177 641,92
, josta jakokelpoista	eur	73 177 641,92

NoHo Partners Oyj:n jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 73 177 641,92 euroa, josta tilikauden tuloksen osuus on 4 092 561,33 euroa. Yhtiön taloudellisessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia. NoHo Partners Oyj:n hallitus ehdottaa 24.4.2019 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella maksetaan 0,34 euron (0,33) osakekohtainen osinko eli yhteensä 6 423 397,98 euroa (osakkeita 18 892 347 kpl).

Yhtiön osakkeet

Tilinpäätöshetkellä yhtiöllä oli 18 892 347 osaketta. Kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. Osake antaa yhden äänen yhtiökokouksessa. Yhtiön osake on noteerattu NASDAQ Helsinki Oy:ssä.

Suunnattu osakeanti

NoHo Partners Oyj tiedotti 1.6.2018, että Royal Ravintolat -yrityskauppa ja suunnattu osakeanti olivat toteutuneet. NoHo Partners Oyj tiedotti 12.4.2018 allekirjoittaneensa sopimuksen RR Holding Oy:n ("Royal Ravintolat") osakekannan hankinnasta. Kaupan lopullinen täytöntöönpano oli ehdollinen NoHo Partners Oyj:n yhtiökokouksen päätökselle osakeannista ja käteiskauppahinnan rahoituksen järjestämiselle. Yrityskaupan täytöntöönpanon ehdot toteutuivat 1.6.2018 ja Royal Ravintoloiden koko osakekanta siirtyi NoHo Partners Oyj:n omistukseen. Ylimääräisen yhtiökokouksen 31.5.2018 osakeantivaltuutuksen nojalla NoHo Partners Oyj:n hallitus päätti 1.6.2018 suunnata osakeannin osana kauppahinnan maksua tietyille Royal Ravintoloiden myyjille ja avainhenkilöille. Osakeannissa merkittiin yhteensä 2 272 727 kappaletta NoHo Partners Oyj:n uusia osakkeita 8,80 euron osakekohtaisella merkintähinnalla. Kauppahinnan maksuun ko. osakeannista kohdistui 2 247 734 osaketta eli 19 780 059 euroa. Kauppahinnasta maksettiin rahavastikkeena 35 822 152 euroa. Royal Ravintoloiden velaton arvo yrityskaupassa oli 90 miljoonaa euroa. Osakeannissa merkittyjen osakkeiden rekisteröinnin jälkeen NoHo Partners Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä oli 18 892 347 osaketta.

Emoyhtiön organisaatio, johto ja tilintarkastaja

Emoyhtiön hallituksen varsinaisina jäseninä toimivat tilikauden aikana Timo Laine, Mikko Aartio, Mika Niemi, Petri Olkinuora, Jarmo Viitala (31.5.2018 saakka), Timo Everi (25.4.2018 saakka), Saku Tuominen (1.6.2018 alkaen), Tomi Terho (1.6.2018 alkaen) ja Mikko Kuusi (1.6.2018 alkaen).

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juha Helminen (31.5.2018 asti) ja Aku Vikström (1.6.2018 alkaen). Emoyhtiön ja konsernin tilintarkastajana toimi Deloitte Oy, Tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Hannu Mattila.

Pääomalainat

Pääomalainat 1 000 euroa	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Emoyhtiö	0,0	0,0	0,0
Konserni	229,4	220,0	297,0

Pääomalainan ehdot lainoista, yhteensä 229,4 tuhatta euroa:

Yhtiö on saanut osakeyhtiölain 12 luvun mukaista pääomalainaa. Pääomalaina on annettu toistaiseksi ja maksetaan takaisin sovittaessa, kuitenkin aikaisintaan osakeyhtiölaissa pääomalainan palauttamisesta säädettyjen edellytysten täytyessä. Lainalle maksetaan 3 %:n korkoa. Lainasta ei ole annettu vakuutta.

Velallisen purkautuessa, selvitystilassa ja konkurssissa pääomalainapääoma voidaan palauttaa vain kaikkia muita tavallisia velkojia huonommalla etuoikeudella, mutta kuitenkin ennen osakeenomistajille tulevaa jako-osuutta.

Velallisen toiminnan aikana pääomalainapääoman takaisinmaksu on kokonaan tai osittain sallittua vain, jos maksun hetkellä velallisen vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomalainojen määrä ylittää velallisen viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän.

Tällä pääomalainalla on parempi oikeus velallisen varoihin kuin pääomalainoilla, jotka on annettu velalliselle tämän sopimuksen allekirjoittamispäivän jälkeen. Velallinen sitoutuu noudattamaan kuvattua etuoikeusjärjestystä kaikessa rahoitustoiminnassaan.

Pääomalainan takaisinmaksulla ei ole eräpäivää ja se maksetaan takaisin velkojalle vain velallisen päätöksellä. Velkojalla ei ole oikeutta vaatia pääomalainapääoman takaisinmaksua.

Mikäli kuitenkin NoHo Partners Oyj:n omistususuus velallisyhtiöstä alenee alle 50 prosenttiin, erääntyy pääomalainapääoma takaisinmaksettavaksi välittömästi edellä mainitun omistususuusrajan alittuessa.

Konsernirakenteen muutokset vuonna 2018

Tytäryhtiö- ja liiketoimintahankinnat

Hankittu yritys	Omistus- ja hallinta-oikeuden siirtyminen	Hankittu osakekanta
NoHo Partners Oyj		
Cock's & Cows ApS, Tanska	huhtikuu	98 %
Cock's & Cows Tivoli Food Hall ApS, Tanska	huhtikuu	100 %
Cock's & Cows CPH Airport ApS, Tanska	huhtikuu	100 %
The Bird Mother ApS, Tanska	huhtikuu	92 %
The Bird ApS, Tanska	huhtikuu	100 %
The Bird Kødbyen ApS, Tanska	huhtikuu	100 %
The Bird Tivoli ApS, Tanska	huhtikuu	100 %
The Bird CPH Airport ApS, Tanska	huhtikuu	100 %
The Bird Fugu ApS, Tanska	huhtikuu	100 %
Nordic Gourmet Oy	huhtikuu	66 %
RR Holding Oy (Royal Ravintolat)	kesäkuu	100 %
Royal Ravintolat Oy	kesäkuu	100 %
Royal Konseptiravintolat Oy	kesäkuu	100 %
Sushi World Oy	kesäkuu	100 %
Chicks by Chicks Tivoli ApS, Tanska	kesäkuu	89 %
Ebony & Ivory Aps, Tanska	marraskuu	95,05 %
Bronnum Aps, Tanska	marraskuu	99 %
Lidkoeb Aps, Tanska	marraskuu	94,53 %
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj		
Smile Kymppi Service Oy (ent. Kymppi Service Oy)	helmikuu	100 %
Smile Kymppi Service Logistiikka Oy (ent. Kymppi Service Logistiikka Oy)	helmikuu	100 %
Smile Kymppi Service Länsi-Suomi Oy (ent. Kymppi Service Länsi-Suomi Oy)	helmikuu	100 %
Smile Palvelut Maja Oy (ent. Kymppi Service Pirkanmaa Oy)	helmikuu	100 %
Smile Kymppi Service Pohjois-Suomi Oy (ent. Kymppi Service Pohjois-Suomi Oy)	helmikuu	100 %
Smile Kymppi Service Satakunta Oy (ent. Kymppi Service Satakunta Oy)	helmikuu	100 %
Kymppi Service Eesti Oü	helmikuu	100 %
Smile Import Oy (ent. Adicio Oy)	huhtikuu	80 %
Smile Jobio Pirkanmaa Oy (ent. Jobio Pirkanmaa Oy)	kesäkuu	100 %
Smile Jobio Pohjanmaa Oy (ent. Jobio Pohjanmaa Oy)	kesäkuu	100 %
Smile Jobio Uusimaa Oy (ent. Jobio Uusimaa Oy)	kesäkuu	100 %
Smile Jobio Varsinais-Suomi Oy (ent. Jobio Varsinais-Suomi Oy)	kesäkuu	100 %
Job Services Two Oy	kesäkuu	100 %
Job Services Three Oy	kesäkuu	100 %

Kymppi Service- ja Jobio-yhtiöiden kauppahinnasta osa maksettiin Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:n osakkeilla.

Perustetut yritykset

Uuden yrityksen nimi	Perustamiskuukausi	Omistuosuus
NoHo Partners Oyj		
Nordic Hospitality Partners Denmark A/S	maaliskuu	75 %
Ruby Group Holdins Aps	marraskuu	80 %
Sisäsataman Terassi Oy	kesäkuu	60 %
Restamax International Oy	elokuu	90,7 %
Casseli Oy	marraskuu	57,5 %
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj		
Smile Industries Pohjanmaa Oy	marraskuu	100 %

Vähemmistöhankinnat

Yritys, josta vähemmistöosuus hankittu	Hankintakuukausi	Hankittu osuus	Uusi omistusosuus
NoHo Partners Oyj			
Priima-Ravintolat Oy	helmikuu	17,84 %	81,62 %
Hernesaaren Ranta Oy	huhtikuu	20 %	100 %
Urban Group Oy	heinäkuu	20 %	100 %
Thai Papaya Oy	syyskuu	40 %	100 %
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj			
Smile Botnia Oy	helmikuu	10 %	100 %
Smile Rekry Oy	toukokuu	45 %	100 %
Smile Industries Tampere Oy	toukokuu	23,5 %	100 %
Smile Banssi Keski Oy	kesäkuu	10 %	100 %
Smile Office Oy (ent. Smile Education Oy)	lokakuu	49 %	100 %
Smile Banssi Oy			
Smile Banssi Etelä Oy	joulukuu	9,09 %	100 %

Smile Industries Tampere Oy:n ja Smile Banssi Keski Oy:n kaupat toteutettiin osakevaihoilla.

Myynnit vähemmistölle

Poolmax Oy:stä on myyty vähemmistölle 4 % osakkeista lokakuussa, jonka jälkeen NoHo Partners Oyj:n omistusosuus on 76 %.

Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta

Yhtiö ei harjoita varsinaista tutkimustoimintaa. Yhtiön kehitystoiminta käsittää pääasiassa uusien ravintolakonseptien kehittämistä ja jo olemassa olevien konseptien edelleen kehittämistä.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (corporate governance statement)

NoHo Partners on laatinut erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2018 suomalaisten listayhtiöiden hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Selvitys on luettavissa yhtiön internetsivuilla www.noho.fi.

Arvio toiminnan riskeistä ja epävarmuustekijöistä

NoHo Partners -konserni pyrkii harjoittamaan sekä ravintola- että henkilöstövuokrausliiketoimintaansa kaikkien alkoholi-, anniskelu-, elintarvike- ja työehtosopimuslakien ja määräysten sekä muiden säännösten mukaisesti. NoHo Partnersin harjoittama liiketoiminta on merkittävilta osin luvanvaraista ja tarkkaan valvottua. Sääntelyn odottamaton muuttuminen voi vaikuttaa negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan. NoHo Partnersin ravintolaliiketoiminnan laajentuminen kansainvälisesti uusille markkina-alueille saattaa lisätä uusiin markkina-alueisiin, kuluttajakäyttäytymiseen ja paikalliseen sääntely-ympäristöön liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä.

Huolimatta NoHo Partnersin laajasta asiakaskunnasta, yleinen taloustilanne, epävarmuus tulevasta ja asiakaskunnan kulutustottumusten muutokset vaikuttavat yhtiön asiakaskunnan ostohalukkuuteen. Matkailu- ja Ravintolapalvelut MaRa ry:n mukaan alan suhdannetilanne on tällä hetkellä hieman tavanomaista parempi ja suhdanneodotukset ovat vakaan myönteiset, mutta maltilliset.

Suomen hallituksen päätökset koskien alkoholilainsäädäntöä, elintarvikelainsäädäntöä sekä arvonlisäverotusta saattavat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan. Alan kannattavuuteen ja myyntiin vaikuttavat kotitalouksien taloudellinen tilanne sekä ostovoiman ja yritysmyynnin kehitys. Suomen talouskasvu jatkaa nousuaan tänä vuonna, ja se nojaa edelleen rakentamiseen ja palveluihin. Suomen talouden kasvun ennakoidaan hidastuvan tulevina vuosina. Verotus ja raskas kulurakenne tuovat alalle omat haasteensa.

Vuoden 2018 maaliskuussa kokonaisuudessaan voimaan astuneella uudella alkoholilailla on ollut vaikutusta sekä alan kehitykseen että NoHo Partnersin harjoittamaan ravintolaliiketoimintaan positiivisesti. Myös matkailualan muutoksilla on vaikutusta alan elinvoimaisuuteen. Ulkomaisten matkailijoiden yöpymiset kaikissa majoitusliikkeissä lisääntyivät Tilastokeskuksen mukaan vuoden 2018 tammi - marraskuussa 0,6 prosenttia ja kotimaisten vastaavasti 1,6 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

NoHo Partnersin liiketoimintaan vaikuttavat merkittävästi alkoholin ja elintarvikkeiden hintojen ohella myös toimitalakulut, jotka muodostavat merkittävän osan NoHo Partnersin liiketoiminnan kuluista. NoHo Partnersin toimitilat ovat pääosin vuokratiloja, joten yleisellä vuokratasolla ja sen kehityksellä on suuri merkitys yhtiön liiketoimintaan. Merkittävä osa konsernin henkilöstövuokrausliiketoiminnasta painottuu ravintola-, rakentamis-, teollisuus- ja logistiikka-aloille. Näin ollen näissä markkinoissa tapahtuvat muutokset ja alojen työllisyystilanne heijastuvat myös konsernin henkilöstövuokraustoimintaan. Henkilöstövuokraustoiminnassa työvoiman saanti voidaan nähdä yhtenä riskitekijänä. Henkilöstövuokraustoiminta voi myös lisätä luottotappioita.

NoHo Partnersin strategian toteuttaminen ja liiketoiminnan kasvun rahoittaminen ovat osittain riippuvaisia ulkopuolisesta rahoituksesta. Yhtiö pyrkii jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta yhtiöllä olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa yhtiön mahdollisuuksiin investoida sen liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

Osakkeenomistajat

NoHo Partners Oyj:n osakepääoma oli tilikauden 2018 lopussa 150 000 (150 000) euroa ja osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 18 892 347 kappaletta (16 619 620). Yhtiöllä ei ollut hallussaan tilikauden päättyessä NoHo Partners Oyj:n osakkeita. NoHo Partners Oyj:n tytäryhtiö Smile Huippu Oy:llä oli 31.12.2018 hallussaan 43 500 (43 500) osaketta, joka vastaa noin 0,23 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiön osakasluettelon mukaan yhtiöllä oli 31.12.2018 3 276 (2 781) osakkeenomistajaa.

Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2018 olivat:

Osakkeenomistaja	Osakkeita (kpl)	%
Laine Capital Oy *	4 805 844	25,4
Pimu Capital Oy **	3 367 798	17,8
Niemi Mika Rainer	2 236 789	11,8
Intera Fund II Ky	1 818 755	9,6
Sr Evli Suomi Pienyhtiöt	862 000	4,6
Sign Systems Finland Oy	751 540	4,0
Keskinäinen eläkevakuuutusyhtiö Ilmarinen	395 000	2,1
Niemi Hanna-Stina	345 350	1,8
Keskinäinen Työeläkevakuuutusyhtiö Elo	271 566	1,4
Keskinäinen Työeläkevakuuutusyhtiö Varma	271 566	1,4
Yhteensä	15 126 208	80,1

* Hallituksen jäsenen Timo Laineen määräysvalta yhteisö.

** Hallituksen jäsenen Mikko Aartion määräysvalta yhteisö.

Muut kuin taloudelliset tiedot

Liiketoimintamallin kuvaus

NoHo Partners Oyj:n pääkonttori on Tampereella ja lisäksi yhtiöllä on aluetoimistoja usealla paikkakunnalla ympäri Suomea. Ravintolatoimipisteitä konsernilla on useilla paikkakunnilla eri puolilla Suomea. Vuoden 2018 huhtikuussa yhtiö laajensi toimintaansa Tanskaan hankkimalla yhteensä 11 ravintolaa.

NoHo Partners -konsernin liiketoiminta käsittää pääasiassa ravintolapalveluiden ja henkilöstöpalvelujen tuottamisen ja tarjoamisen. Konsernin ostot tuotteiden ja konsernin ulkopuolisten palvelujen tuottajilta ovat noin 20,5 % konsernin liikevaihdosta. NoHo Partnersilla on noin 450 tuotteiden/tavaroiden ja konsernin ulkopuolisten palvelujen tuottajaa ja toimittajaa.

Työntekijöiden palkkoihin ja sosiaaliturvaan kuluu noin 46,8 prosenttia konsernin liikevaihdosta. Konsernin toimipisteiden työvoima on vahvasti paikallista.

Ympäristöasiat

NoHo Partnersin toiminnassa pyritään huomioimaan ja vähentämään sen ympäristövaikutuksia ja edistämään kierrätystä. NoHo Partners -konsernin ravintolat noudattavat voimassa olevia asetuksia jätteiden kierrätyksessä sekä lajittelussa. Konsernissa arvioidaan ruokahävikin määrän olevan koko ravintolasegmentissä noin 0,2–0,3 % liikevaihdosta vuodessa. Vuodesta 2018 alkaen NoHo Partners -konsernissa on otettu käyttöön Hävikkimestari yhdessä L&T:n kanssa, jolla pyritään minimoimaan ruokahävikki.

NoHo Partnersin ravintolatoiminnassa hankintojen yhteydessä kertyy erilaista pakkausmateriaalia, joka pyritään kierrättämään edelleen käytettäväksi. NoHo Partnersin ympäristövaikutukset liittyvät muun muassa toimitilojen energiankulutukseen. Konsernin arvion mukaan sen omassa toiminnassa ei ole olennaisia ympäristöriskejä. Sähkön energiamääräinen kulutus vuonna 2018 oli koko konsernissa noin 2,4 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Konsernin toimintaa ohjaavat arvot ja operatiiviset tavoitteet. Sitoutunut ja osaava henkilöstö luo perustan tavoitteiden saavuttamiselle. Motivoitunut, osaava ja sitoutunut henkilöstö on taloudellisesti kannattavan toiminnan perusta. Avainhenkilöiden palkitsemismallin tavoitteena on kannustaa tavoitteisiin pääsyä.

NoHo pyrkii tarjoamaan yhtäläiset mahdollisuudet kaikille työntekijöille, varmistamaan tasa-arvoisen kohtelun ja hyvät työolot. Konsernissa on nollatoleranssi kaikenlaiselle syrjinnälle. Työhyvinvointi ja henkilökunnan virkistystoiminta ovat olennainen osa henkilöstön hyvinvointia. Työkyvyn ylläpitoa ja hyvinvointia tuetaan muun muassa yhteistyökumppanietujen myötä.

NoHo Akatemiassa, jonka tavoitteena on kehittää ja syventää eri henkilöstöryhmien osaamista erilaisin valmennuksin, on ollut mukana vuonna 2018 95 työntekijää, pääteemanä on ollut johtamistaitojen kehittäminen johtajuuden eri osa-alueilla.

Konsernin työhyvinvointikyselyn toteutus on maaliskuussa 2019. Konsernin ravintolasegmentti työllistää keskimäärin vuodessa kokoaikaiseksi muutettuna yhteensä noin 1 100 työntekijää.

Ihmisoikeuksien kunnioittaminen

NoHo Partners tukee ihmisoikeuksia ja työolojen kehittämistä koskevia periaatteita. Ihmisoikeuksien kunnioittaminen liittyy mm. yrityksen henkilöstö- sekä hankintapolitiikkaan. NoHo Partners -konserni ei osta tuotteita tai palveluita toimittajilta, jotka rikkovat tai laiminlyövät kansallisia tai kansainvälisiä ihmisoikeussopimuksia. NoHo Partnersin tavoitteena on tarjota kaikille työntekijöille tasa-arvoiset mahdollisuudet ja kohtelu.

Korruption ja lahjonnan torjunta

NoHo Partners ei hyväksy lahjontaa missään muodossa liiketoiminnassaan. Konsernin kaikki rahaliikenne kirjautuu kirjanpitoon. Konsernin rahaliikennettä tarkastetaan sisäisillä kontrolleilla sekä vuosittaisella tilintarkastuksella. Konsernin kirjanpito on läpinäkyvää talousjohdolle.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta tammi – joulukuussa 2018 oli 18,7 (17,8) miljoonaa euroa.

Kuluneen vuoden isoimmat kasvuinvestoinnit olivat ravinto- laliiketoiminnan hankinnat Tanskasta ja Royal Ravintoloi- den hankinta Suomesta. Henkilöstövuokrausliiketoiminta osti vuoden 2018 aikana lukuisia teollisuuden, rakentamisen ja logistiikan henkilöstövuokraukseen erikoistuneita yhtiöitä, kuten Kymppi Service Oy:n, Jobio-yhtiöt, ulkomaiseen rakennustyövoiman tuontiin keskittyvän Adicio Oy:n sekä erityisesti rakennusalan henkilöstötarpeisiin fokuoivat Job Services Two Oy:n ja Job Services Three Oy:n. Investoinnit rahoitettiin pääasiassa lainoilla.

Konsernin korolliset nettovelat olivat joulukuun 2018 lopussa 138,5 (43,6) miljoonaa euroa. Konsernin lyhytaikaisten rahoituslainojen määrä oli joulukuun 2018 lopussa 53,2 miljoonaa euroa. Konsernin budjetoitu kassavirta tilikaudella 2019 on vahva, jolla konserni tulee lyhentämään lyhytaikaista velkaansa. Lyhytaikaiset rahoitusvelat pitävät sisällään 22 miljoonan euron yritystodistusohjelman, joka erääntyy tou- kokuussa 2019. Hallituksen näkemyksen mukaan markkinat kyseiselle instrumentille ovat hyvin toimivat ja laina tullaan uudistamaan. Lisäksi konsernilla on tarvittaessa käytössään muuta rahoitusta sekä maaliskuussa 2019 yhtiö on laskenut liikkeeseen 25 miljoonan euron Hybridilainan. Nettorahoi- tuskulut tammi – joulukuussa 2018 olivat 2,5 (1,1) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 24,6 % (35,3 %) ja nettovel- kaantumisaste 184,3 % (93,1 %).

Hallituksen valtuudet

Varsinainen yhtiökokous 25.4.2018

Omien osakkeiden hankkiminen

Varsinainen yhtiökokous 25.4.2018 valtuutti hallituksen päättämään enintään 800.000 oman osakkeen hankki- misesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla yhdessä tai useamassa erässä, huomioiden osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien osakkeiden enimmäismäärästä, seuraavin ehdoin:

Omat osakkeet hankitaan yhtiön vapaaseen omaan pää- omaan kuuluvilla varoilla, jolloin hankinnat vähentävät yhtiön voitonjakoon käytettävissä olevia varoja. Osakkeet hankitaan kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla Hel- singin Pörssissä, minkä vuoksi hankinta tapahtuu sunna- tusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osak- keiden suhteessa. Osakkeista maksettava vastike on NoHo Partners Oyj:n osakkeen säännellyllä markkinalla Helsingin Pörssin pörssilistalla hankintapäivänä muodostuva hinta.

Osakkeiden hankinnat toteutetaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä sen sääntöjen ja ohjeiden mukaisesti.

Osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi mahdollisten yri- tyskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai to- teuttamiseen, yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Hankittavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 4,8 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä yhtiökokouskutsun julkaisupäivän mukaisella osakemäärällä laskettuna, joten osakkeiden hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta osak- keenomistukseen ja äänivallan jakautumiseen yhtiössä.

Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Hankkimisvaltuutus on voimassa vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen valtuutus- päätöksestä lukien.

Osakeantivaltuutus

Varsinainen yhtiökokous 25.4.2018 päätti ehdotuksen mu- kaisesti, peruuttaen aikaisemmat osakeantivaltuutukset, valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 3 000 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 800 000 yhti- ön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta ("Osakeantivaltuutus").

Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa yhdessä tai useammassa erässä joko maksua vastaan tai maksutta. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omis- tavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudes- ta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten esimerkiksi yritys- kauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittaminen tai toteut- taminen, yhtiön oman pääoman rakenteen kehittäminen, osakkeen likviditeetin parantaminen tai yhtiön kannustin- järjestelmien toteuttaminen. Uusien osakkeiden antaminen tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttaminen voidaan suorittaa myös apportiomaisuutta vastaan tai käyttämällä merkitsijällä yhtiöltä olevaa saatavaa merkin- tähinnan tai osakkeista maksettavan määrän kuittaami- seen. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja yhtiön kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus päättää kaikista muista osakeanteihin liittyvistä seikoista. Osakeantivaltuutus on voimassa vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen osakeantivaltuutus- ta koskevasta päätöksestä lukien.

31.5.2018 ylimääräinen yhtiökokous

Päätös osakeantivaltuutuksesta RR Holding Oy:n osakkeiden hankkimiseksi

Ylimääräinen yhtiökokous 31.5.2018 päätti hallituksen eh- dotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 2.300.000 uuden osakkeen antamisesta. Valtuu- tuksen perusteella voidaan antaa osakkeita käytettäväksi maksuna suunnitellussa Yritysjärjestelyssä.

Uudet osakkeet voidaan antaa osakkeenomistajan etuoikeu- desta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Uusien osakkeiden anta- minen tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovutta- minen voidaan suorittaa myös apportiomaisuutta vastaan tai käyttämällä merkitsijällä yhtiöltä olevaa saatavaa merkin- tähinnan tai osakkeista maksettavan määrän kuittaamiseen.

Hallitus päättää kaikista muista osakeantiin liittyvistä sei- koista, mukaan lukien merkintähinnan määrittelyperusteista ja merkintähinnasta.

Osakeantivaltuutus on voimassa 31.12.2018 saakka. Valtuu- tus ei kumoa aiempia osakeantivaltuuksia.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista

Hallitus ilmoitti yhtiökokouksessa, että se luopuu ehdotuk- sesta, jonka mukaan yhtiökokous olisi valtuuttanut halli- tuksen päättämään enintään 2.500.000 uuden tai yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen antamisesta.

Tilinpäätöspäivän jälkeiset olennaiset tapahtumat

NoHo Partners Oyj ilmoitti 15.3.2019 ja 21.3.2019 päivätyissä pörssitiedotteissa laskevansa liikkeelle 25 miljoonan euron hybridilainan ensisijaisesti kansainvälisen ja kotimaisen kas- vun rahoittamiseksi.

Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakir- jalaina. NoHo Partners Oyj aikoo käyttää hybridilainalla saamansa varat sen strategian mukaisiin investointeihin, mukaan lukien mahdolliset kansainväliset ja kotimaiset yri- tysjärjestelyt, tiettyjen nykyisten lainojen takaisinmaksuun noin 5 miljoonan euron osalta, mukaan lukien tiettyjen pää- järjestäjän myöntämien lainojen takaisinmaksu, sekä yleisiin liiketaloudellisiin tarpeisiin.

NoHo Partners Oyj neuvottelee parhaillaan strategiansa mukaisista ravintolaliiketoimintaan liittyvistä pohjoismais- ta yritysjärjestelyistä, mukaan lukien laajentumisesta uusiin maihin. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että tällaiset neu- vottelut saatetaan menestyksellisesti päätökseen.

Hybridilaina on laina, joka on muita velkasitoumuksia hei- kommassa asemassa. Sitä käsitellään konsernin IFRS-

tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilainan velka- kirjanhaltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Liikkeeseen laskettava hybridilaina vahvistaisi yhtiön pää- omarakennetta ja rahoitusasemaa.

Nordea Bank Abp toimii hybridilainan pääjärjestäjänä. NoHo Partners Oyj:n oikeudellisena neuvonantajana toimii Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

Edellä mainitun lisäksi Konserni on tehnyt sekä ravintola- liiketoiminnassa että henkilöstövuokraus-liiketoiminnassa strategian mukaisia pienehköjä yritysjärjestelyjä.

Vuoden 2019 näkymät

NoHo Partners arvioi konsernin liikevaihdon ja kannat- tavuuden kasvavan kuluvana vuonna. Koko konsernin tavoitteena on saavuttaa eliminointien jälkeen yhteensä noin 390 miljoonan euron liikevaihto ja noin 5,8 prosentin liikevoittomarginaali (noin 22,5 miljoonaa euroa) vuoden 2019 loppuun mennessä. Ravintolasegmentin tavoitteena on saavuttaa noin 250 miljoonan euron liikevaihto ja yli 6 prosentin liikevoittomarginaali (yli 15 miljoonaa euroa). Henkilöstövuokraussegmentin tavoitteena on saavuttaa noin 150 miljoonan euron liikevaihto ja noin 5 prosentin lii- kevoittomarginaali (noin 7,5 miljoonaa euroa). Vuoden 2019 vahvaan kassavirtaan suhteutettuna Konsernin lainanhoi- tokyky on hyvä ja lähes 139 miljoonan euron nettovelkataso hallittu.

Kannattavan kasvun keskiössä on kansainvälinen laajen- tuminen – vuoden 2019 aikana ravintolaliiketoiminnassa keskitytään kannattavaan kasvuun Tanskassa ja strategian mukaisesti laajentumiseen uudelle markkina-alueelle Poh- jois-Euroopassa. Henkilöstövuokraustoimialan uskotaan jatkavan kasvuaan, vaikka työvoiman saatavuus hidastaa hiukan markkinaa. Saatavuutta ratkaistaan mm. Smile Im- portin ulkomaisen työvoiman tuontipalvelulla sekä aktiivi- sella yhteistyöllä oppilaitosten kanssa. Yhtiö haluaa kasvaa organisesti edellisten vuosien tapaan markkinoita ripeäm- min. Tavoitteena on tehdä yritysostoja eli jatkaa markkinoi- den konsolidoijana. Henkilöstövuokrausliiketoiminta tuottaa hyvää tulosta ja kassavirtaa, ja sen tulevaisuuden kasvun rahoittamiseksi nähdään hyviä vaihtoehtoja.

Konsernin pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa yli 600 miljoonan euron liikevaihto ja noin 7,5 prosentin liikevoitto- marginaali vuoden 2021 loppuun mennessä. Ravintolaseg- mentin tavoitteena on saavuttaa noin 350 miljoonan euron liikevaihto ja noin 8 prosentin liikevoittomarginaali. Hen- kilöstövuokraussegmentin tavoite on saavuttaa noin 300 miljoonan euron liikevaihto ja noin 6,5 prosentin liikevoitto- marginaali. Pitkällä aikavälillä kannattavan kasvun keskiös- sä ovat myyntiin ja markkinointiin panostaminen digitaalisin ratkaisuin, valikoidut isot ja kannattavat uudet hankkeet sekä kansainvälisen kasvualustan ulosmittaaminen.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Kannattavuus

Oman pääoman tuotto % *) Voitto (emoyhtiön omistajille kuuluva voitto + määräysvallattomille kuuluva voitto)	* 100
--	-------

Oma pääoma keskimäärin (emoyhtiön omistajille kuuluva sekä määräysvallattomille omistajille kuuluva)

Sijoitetun pääoman tuotto % *) Nettotulos + rahoituskulut + verot (12 kk)	*100
---	------

Sijoitettu pääoma keskimäärin (emoyhtiön omistajille kuuluva sekä määräysvallattomille omistajille kuuluva)

Materiaalikate *) Liikevaihto – ostot +- varaston muutos
--

Henkilöstökulu % *) Henkilöstökulut + Ulkopuoliset palvelut	*100
---	------

Liikevaihto

Käyttökate *) Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset
--

Taloudellinen asema

Omavaraisuusaste % *) Oma pääoma	*100
--	------

Taseen loppusumma – Saadut ennakot

Nettovelkaantumisaste % *) Korolliset nettorahoitusvelat	*100
--	------

Oma pääoma (emoyhtiön omistajille kuuluva sekä määräysvallattomille omistajille kuuluva)

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen osinko *) Tilikauden osingonjako

Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osakekohtainen tulos Tilikauden tulos – määräysvallattomien omistajien osuus
--

Osakemäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita kaudella keskimäärin

Osinko/osakekohtainen tulos *) Osinko	*100
---	------

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen oma pääoma, EUR *) Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma
--

Osakemäärä kauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita

Osingonjakosuhde % *) (Osinko / osake)	*100
--	------

Osakekohtainen tulos

Efektiivinen osinkotuotto % *) Osakekohtainen osinko	*100
--	------

Tilinpäätöspäivän osakekurssi

Hinta/voitto-suhde *) (P/E)

Tilinpäätöspäivän osakekurssi

Osakekohtainen tulos

Osakkeen keskikurssi *) Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto

Vaihdettujen osakkeiden määrä kaudella keskimäärin

Osakkeen suhteellinen vaihto *) Osakkeiden vaihto tilikaudella	*100
--	------

Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikaudella keskimäärin

Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR *) Tilinpäätöspäivän osakekurssi x osakkeiden lukumäärä
--

Nettorahoituskulut *) Rahoitustuotot – rahoituskulut (oikaistuna IFRS-standardien mukaisilla hankintoihin liittyvillä kirjauksilla ja listautumiskuluilla)
--

*) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ESMA:n tarkoittama vaihtoehtoinen tunnusluku

Konsernin tuloslaskelma (IFRS)

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017
Liikevaihto	21	323 157,9	185 856,2
Liiketoiminnan muut tuotot	22	6 623,4	1 809,7
Materiaalit ja palvelut	23	–66 147,0	–35 774,4
Henkilöstökulut	24	–151 267,1	–82 966,1
Liiketoiminnan muut kulut	27	–83 957,5	–46 521,2
Käyttökate		28 409,7	22 404,2
Poistot ja arvonalentumiset	26	–21 219,8	–11 637,4
Liikevoitto		7 189,9	10 766,7
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta		23,0	68,3
Rahoitustuotot	29	1 986,7	42,9
Rahoituskulut	29	–3 588,9	–2 853,2
Rahoituskulut (netto)	29	–1 602,2	–2 810,3
Voitto/tappio ennen veroja		5 610,7	8 024,8
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	30	–2 309,7	–3 081,3
Laskennallisten verojen muutos	17, 30	929,8	548,2
Tilikauden tulos		4 230,8	5 491,6
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		3 494,0	5 057,8
Määräysvallattomille omistajille		736,8	433,8
Yhteensä		4 230,8	5 491,6
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta katsauskauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	16	0,19	0,30
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	16	0,19	0,30
Konsernin laaja tuloslaskelma			
Tilikauden tulos		4 230,8	5 491,6
Kauden muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen):			
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostetut rahoitusvarat, muutos	14	0,0	2,9
Kauden laaja tulos yhteensä		4 230,8	5 494,5
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		3 494,0	5 060,7
Määräysvallattomille omistajille		736,8	433,8
Yhteensä		4 230,8	5 494,5

Liitetiedot sivuilla 98–171 ovat olennainen osa tilinpäätöstä.

Tilikaudella 1.1.2018–31.12.2018 on kirjattu kertaluonteisia eriä seuraavasti:
Konsernin uudelleen järjestelyihin liittyviä käyttöomaisuuden alaskirjauksia ja -luovutustappioita on kirjattu yhteensä 2 801 tuhatta euroa.
Lisäksi konsernin uudelleen järjestelyihin liittyviä kulujaksotuksia on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin yhteensä 1 620 tuhatta euroa.

Smile Henkilöstöpalvelut Oy:n peruuntuneeseen listautumisprosessiin liittyviä kuluja liiketoiminnan muihin kuluihin 818 tuhatta euroa ja rahoituskuluihin 932 tuhatta euroa.

Superparkin osakkeiden myyntivoitto 3 572 tuhatta euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Job Service Two Oy:n, Job Service Threen ja The Bird Mother ApS:n osakehankintoihin liittynyt arvioidun lisäkauppahinnan oikaisu 1 830 tuhatta euroa on kirjattu rahoitustuottoihin ja Jobio Pirkanmaa Oy:n ja Jobio Pohjanmaa Oy:n osakehankintaan liittynyt toteutuneen lisäkauppahinnan oikaisu 87 tuhatta euroa rahoituskuluihin.

Varainsiirtoveroa ravintolasegmentissä 1 133 tuhatta euroa sekä henkilöstövuokraussegmentissä 307 tuhatta euroa.

Tilikaudella 1.1.2017–31.12.2017 on kirjattu kertaluonteisia eriä seuraavasti:
Smile Job Services Oy:n (ent. Job Services One Oy) osakehankintaan liittynyt arvioidun lisäkauppahinnan oikaisu 1 711 tuhatta euroa rahoituskuluihin.

Varainsiirtoveroa henkilöstövuokraussegmentissä 300 tuhatta euroa.

Konsernin tase (IFRS)

1 000 euroa	Liite	31/12/2018	31/12/2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	8	147 434,03	52 571,30
Aineettomat hyödykkeet	8	56 542,2	13 648,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	47 081,9	32 978,2
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	10	154,0	2 938,0
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	13	98,1	98,1
Korolliset lainasaamiset	12	175,3	125,3
Korottomat muut saamiset	12	3 755,4	717,2
Laskennalliset verosaamiset	17	318,9	594,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä		255 559,8	103 671,5
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	11	5 147,0	2 971,8
Korolliset lainasaamiset	12	27,0	0,0
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	12	39 984,1	23 847,2
Rahavarat	14	4 954,6	2 570,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä		50 112,8	29 389,0
Varat yhteensä		305 672,6	133 060,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	15	150,0	150,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	15	66 944,8	40 510,2
Käyvän arvon rahasto	15	–4,5	–4,5
Omat osakkeet	15	–191,4	–191,4
Kertyneet voittovarot	15	–519,3	4 237,5
Oman pääoman ehtoinen laina	15	0,0	220,0
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		66 379,6	44 921,7
Määräysvallattomat omistajat	15	8 767,5	1 971,2
Oma pääoma yhteensä		75 147,2	46 892,9
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	17	10 227,3	1 928,5
Rahoitusvelat	19	90 466,9	34 643,0
Ostovelat ja muut velat	20	6 298,5	3 674,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä		106 992,7	40 246,2
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat	19	53 162,8	11 682,5
Varaukset	18	1 025,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	20	69 344,9	34 238,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä		123 532,7	45 921,4
Velat yhteensä		230 525,4	86 167,6
Oma pääoma ja velat yhteensä		305 672,6	133 060,5

Liitetiedot sivuilla 98–171 ovat olennainen osa tilinpäätöstä.

IFRS 9 standardin käyttöönoton yhteydessä konserni luokitteli asunto-osakeyhtiöosakkeet 1.1.2018 alkaen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista rahoitusvaroista aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ryhmään. Tältä osin vertailutiedot esitetään oikaistuina tässä konsernitiilinpäätöksessä.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

1 000 euroa	Osake- pääoma	SVOP	Käyvän arvon rahasto	Omat osakkeet	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Oman pääoman ehtoinen laina	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	150,0	40 510,1	-4,5	-191,4	0,0	4 237,5	220,0	44 921,7	1 971,2	46 892,9
Katsauskauden laaja tulos										
Tilikauden tulos						3 494,0		3 494,0	736,8	4 230,8
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostetut rahoitusvarat						0,0		0,0		0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 494,0	0,0	3 494,0	736,8	4 230,8
Uusien standardien vaikutus						-554,8		-554,8		-554,8
Muut muutokset						-51,4		-51,4		-51,4
Muut muutokset yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-606,2	0,0	-606,2	0,0	-606,2
Liiketoimet omistajien kanssa										
Oman pääoman ehtoiset lainat							-220,0	-220,0		-220,0
Osingonjako						-5 484,5		-5 484,5	-775,0	-6 259,5
Uusanti		26 453,4						26 453,4	854,4	27 307,8
Omien osakkeiden hankinta								0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa		-18,8				-2 232,3		-2 251,1	5 980,2	3 729,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka johti- vat muutokseen määräysvallassa								0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut						72,3		72,3		72,3
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0,0	26 434,7	0,0	0,0	0,0	-7 644,5	-220,0	18 570,2	6 059,5	24 629,7
Oma pääoma 31.12.2018	150,0	66 944,8	-4,5	-191,4	0,0	-519,3	0,0	66 379,7	8 767,6	75 147,2

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

1 000 euroa	Osake- pääoma	SVOP	Käyvän arvon rahasto	Omat osakkeet	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Oman pääoman ehtoinen laina	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	150,0	36 586,1	-13,3	-191,4	0,0	6 541,4	220,0	43 292,8	669,0	43 961,8
Katsauskauden laaja tulos										
Tilikauden tulos						5 057,8		5 057,8	433,8	5 491,6
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostetut rahoitusvarat						2,9		2,9		2,9
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 060,7	0,0	5 060,7	433,8	5 494,5
Muut muutokset			8,8					8,8		8,8
Muut muutokset yhteensä	0,0	0,0	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	8,8	0,0	8,8
Liiketoimet omistajien kanssa										
Oman pääoman ehtoiset lainat								0,0		0,0
Osingonjako						-4 985,9		-4 985,9	-491,6	-5 477,5
Uusanti		3 924,0						3 924,0	1 088,6	5 012,6
Omien osakkeiden mitätöinti								0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräys- vallassa						-2 378,7		-2 378,7	296,4	-2 082,3
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka johti- vat muutokseen määräysvallassa								0,0	-25,2	-25,2
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0,0	3 924,0	0,0	0,0	0,0	-7 364,6	0,0	-3 440,6	868,4	-2 572,3
Oma pääoma 31.12.2017	150,0	40 510,1	-4,5	-191,4	0,0	4 237,5	220,0	44 921,7	1 971,2	46 892,9

Liitetiedot sivuilla 98–171 ovat olennainen osa tilinpäätöstä.

Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS)

1 000 euroa	2018	2017
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden voitto	4 230,8	5 491,6
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	3 423,7	-190,6
Myyntivoitto osakkuusyhtiöosakkeiden myynnistä	-3 572,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	21 219,8	11 637,4
Rahoituskulut (netto)	1 602,2	2 810,3
Verot	1 379,9	2 533,1
Osuus osakkuusyrityksen voitosta tai tappiosta	-23,0	-68,3
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	28 261,4	22 213,6
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-5 139,3	-4 356,2
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	893,8	-378,4
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	1 839,1	4 488,3
Käyttöpääoman muutos	-2 406,4	-246,3
Saadut osingot	4,0	3,4
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-3 494,5	-1 033,5
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	89,1	46,6
Maksetut verot	-3 741,8	-3 178,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	18 711,9	17 804,9
Investointien rahavirta		
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	0,0	9,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin (-)	-10 205,7	-11 152,3
Pitkäaikaisten muiden saamisten vähennys (+) / lisäys (-)	-838,8	-110,7
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-66 198,8	-7 226,7
Tytäryritysten myynnit vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	77,3	92,6
Liiketoimintakaupat, hankinnat (-)	-367,9	-3 526,9
Liiketoimintakaupat, myynnit (+)	340,7	126,4
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta (-)	0,0	0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit (+)	76,0	0,0
Myödyt osakkuusyhtiöosakkeet	6 513,3	0,0
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	0,0	-1 690,8
Investointien nettorahavirta	-70 603,9	-23 479,5
Rahoituksen rahavirta		
Maksut sijoitetun oman pääoman rahastoon	219,9	0,0
Määräysvallattomien omistajien sijoitukset tytäryhtiöihin	1 023,6	0,0
Oman pääoman ehtoisten lainojen takaisinmaksut	-13 319,5	0,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	85 085,5	19 135,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	-32 368,9	-6 589,5
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	125,3	1 030,1
Lyhytaikaisten yrittödistusten nostot (+) / takaisinmaksut (-)	22 000,0	0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta (-)	-1 049,7	-1 156,0
Maksetut osingot	-7 439,5	-6 046,1
Rahoituksen nettorahavirta	54 276,6	6 373,5
Rahavarojen muutos	2 384,7	698,9
Rahavarat 1.1.	2 570,0	1 871,1
Rahavarat 31.12.	4 954,6	2 570,0
Muutos	2 384,7	698,9

Liitetiedot sivuilla 98–171 ovat olennainen osa tilinpäätöstä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1 Konsernitilinpäätöksen perustiedot ja laatimisperusta

Konsernin perustiedot

Konsernin päätoimiala on ravintola- ja henkilöstövuokraus-palveluiden tuottaminen.

Konsernin emoyhtiö on NoHo Partners Oyj. Emoyrityksen kotipaikka on Tampere, kotivaltio on Suomi ja sen rekisteröity osoite Hatanpään valtatie 1 B, 33100 Tampere. Konsernin emoyhtiö muutti nimensä 19.12.2018 Restamax Oyj:stä NoHo Partners Oyj:ksi. Nimenmuutos rekisteröitiin kaupparekisteriin 21.12.2018. Tässä tilinpäätöksessä Konsernista on käytetty yhtenäisesti uutta nimeä.

NoHo Partners Oyj tytäryhtiöineen (yhdessä ”NoHo Partners” tai ”Konserni”) on vuonna 1996 perustettu suomalaisen ravintola-alan palveluihin ja henkilöstövuokraukseen erikoistunut konserni. Konserniin kuuluu 61 ravintola-alan yhtiötä ja yli 200 ravintolaa Suomessa ja Tanskassa. Yhtiön tunnettuja ravintolakonsepteja ovat mm. Elite, Savoy, Teatteri, Yes Yes Yes, Viihdemaailma Ilona, Stefan’s Steakhouse, Palace, Löyly, Hanko Sushi ja Cock’s & Cows.

Konserni omistaa Smile Henkilöstöpalvelut Oyj -alakonsernin, johon kuuluu 59 yhtiötä. Smile Henkilöstöpalvelut tarjoaa henkilöstöratkaisuja mm. hotelli-, ravintola- ja catering-alalle, tapahtumiin ja promootioihin, rakentamiseen ja teollisuuteen, logistiikkaan ja kunnossapitoon, lääkäripalveluihin ja suorarekrytointipalveluihin.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa internet-osoitteesta www.noho.fi tai konsernin emoyrityksen pääkonttorista edellä mainitusta osoitteesta.

NoHo Partners Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 28.3.2019 tämän tilinpäätöksen julkaistavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

Laatimisperusta

Tämä NoHo Partners -konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2018 voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardia ja niistä annettuja SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n

asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen, jollei laadintaperiaatteissa ole muuta mainittu.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina, ellei toisin ole mainittu. Vertailutieto on esitetty tilikauden luvun jälkeen suluissa. Yhtiön toimintavaluutta on euro.

Oletus toiminnan jatkuvuudesta

Konsernin lyhytaikaisten rahoituslainojen määrä oli joulukuun 2018 lopussa 53,2 miljoonaa euroa. Konsernin budjetoitu kassavirta tilikaudella 2019 on vahva, jolla konserni tulee lyhentämään lyhytaikaista velkaansa. Lyhytaikaiset rahoitusvelat pitävät sisällään 22 miljoonan euron yritystodistusohjelman, joka erääntyy toukokuussa 2019. Hallituksen näkemyksen mukaan markkinat kyseiselle instrumentille ovat hyvin toimivat ja laina tullaan uudistamaan. Lisäksi konsernilla on tarvittaessa käytössään muuta rahoitusta sekä maaliskuussa 2019 yhtiö on laskenut liikkeeseen 25 miljoonan euron Hybridilainan.

Sovelletut uudet ja uudistetut standardit ja tulkinnat

Tässä konsernitilinpäätöksessä on otettu käyttöön seuraavat uudet tai uudistetut IFRS-standardit 1.1.2018 alkaen:

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit –standardin käyttöönoton vaikutus

Vuonna 2018 Konserni otti käyttöön IFRS 9 Rahoitusinstrumentit –standardin sekä siitä seuranneet muutokset muihin IFRS-standardeihin, jotka kaikki tulivat voimaan 1. tammikuuta 2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. IFRS 9:n siirtymäsäännökset sallivat yhtiöiden olla soveltamatta standardia takautuvasti. Konserni on päättänyt olla soveltamatta standardia takautuvasti rahoitusinstrumenttien arvostamisen osalta. Kyseiset vertailutiedot esitetään ja ne on määritetty konsernin aiemman laskentaperiaatteen mukaisesti. Standardin käyttöönoton yhteydessä konserni luokitteli asunto-osakeyhtiöosakkeet 1.1.2018 alkaen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista rahoitusvaroista aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden

ryhmään. IFRS 9:n käyttöönotolla ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätöksen rahavirtoihin Konsernissa.

Konserni otti käyttöön IFRS 9:n voimaantulosta seuranneet muutokset IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot –standardiin. Näitä muutoksia sovelletaan vuodelta 2018 esitettäviin liitetietoihin.

IFRS 9 toi uusia vaatimuksia:

1. rahoitusvarojen ja –velkojen luokitteluun ja arvostamiseen,
2. rahoitusvarojen arvonalentumisiin ja
3. yleiseen suojauslaskentaan.

Näiden muutosten yksityiskohtainen kuvaus sekä niiden vaikutus konsernin konsernitilinpäätökseen on esitetty alla.

Konserni on soveltanut IFRS 9 –standardia sen sisältämien siirtymäsäännösten mukaisesti.

(a) Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen

Konserni on soveltanut IFRS 9:n arvostamista koskevia vaatimuksia niihin instrumentteihin, jotka ovat olleet taseessa standardin käyttöönottohetkellä. Vertailutiedot on oikaistu IFRS 9 luokittelua koskevien vaatimusten mukaisesti.

Rahoitusvarat on arvostettava alkuperäisen kirjaamisen jälkeen joko jaksettuun hankintameno tai käypään arvoon perustuen yhtiön liiketoimintamalliin rahoitusvarojen hallinnoimisessa sekä rahoitusvarojen sopimukseen perustuvien rahavirtojen ominaispiirteisiin.

- Rahoitusinstrumentit, joita pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoitteena on sopimukseen perustuvien rahavirtojen kerääminen ja joiden sopimukseen perustuvat rahavirrat ovat yksin omaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua, arvostetaan jaksettuun hankintameno alkuperäisen kirjaamisen jälkeen;
- Rahoitusinstrumentit, joita pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoite saavutetaan sekä keräämällä sopimukseen perustuvia rahavirtoja, että myymällä velkainstrumentteja ja joiden rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua, arvostetaan alkupe- räisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (FVTOCI);

- Kaikki muut velka- sekä oman pääoman ehtoiset sijoitukset arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon tuloslaskelman kautta (FVTPL);
- Riippumatta edellä esitetystä, konserni voi tehdä alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä seuraavan peruuttamattoman valinnan/luokittelun: konserni voi peruuttamattomasti valita, että se esittää kaikki oman pääoman ehtoisen sijoituksen, joka ei ole kaupankäyntitarkoituksessa pidettävä eikä hankkijaosapuolen kirjaama ehdollinen vastike liiketoimintojen yhdistämisessä, käyvän arvon myöhemmät muutokset muissa laajan tuloksen erissä; ja
- Konserni voi peruuttamattomasti luokitella velkasijoituksen, joka täyttää jaksettuun hankintameno kirjaamisen tai FVTOCI:n edellytykset, FVTPL-arvostetavaksi, jos näin toimimalla poistetaan arvostamiseen tai kirjaamiseen liittyvä epäohdonmukaisuus tai vähennetään sitä merkittävästi.

Vuonna 2018 konsernissa ei ole luokiteltu yhtään jaksettuun hankintameno kirjaamisen tai FVTOCI:n edellytykset täyttävää velkainstrumenttia FVTPL-arvostettavaksi.

Kun FVTOCI-arvostettu velkasijoitus kirjataan pois taseesta, uudelleenluokitellaan aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjattu kertynyt voitto tai tappio omasta pääomasta tuloslaskelmaan luokittelun muutoksesta johtuvana oikaisuna. Kun oman pääoman ehtoinen sijoitus, joka on luokiteltu FVTOCI-arvostettavaksi, kirjataan pois taseesta, aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjattu kertynyt voitto tai tappio siirretään kertyneisiin voittovaroihin.

Velkainstrumentit, jotka arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (FVTOCI) ovat arvonalentumista koskevien vaatimusten alaisia. Katso kohta (b) alla.

Konserni on käynyt läpi ja arvioinut olemassa olevat rahoitusvarat 1. tammikuuta 2018 ja päätynyt siihen johtopäätökseen, että IFRS 9:n käyttöönotolla on ollut vaikutus vain yllä esitettyyn asunto-osakeyhtiöosakkeiden luokittelumuutokseen.

Alla kohdassa (e) esitetään taulukkomuodossa IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä tehdyt luokittelumuutokset konsernin rahoitusvaroissa.

(b) Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Rahoitusvarojen arvonalentumisen osalta IFRS 9 edellyttää odotettavissa oleviin luottotappioihin perustuvan mallin käyttämistä IAS 39:n syntyneisiin luottotappioihin perustuvan mallin sijaan. Odotettavissa olevien luottotappioiden malli edellyttää, että konserni jokaisena raportointipäivänä ottaa huomioon odotettavissa olevat luottotappiot ja muutokset näissä odotettavissa olevissa luottotappioissa luottoriskissä alkuperäisen kirjaamisen jälkeen tapahtuneiden muutosten huomioimiseksi.

IFRS 9 edellyttää konsernilta tappiota koskevan vähennyserän kirjaamista odotettavissa olevista luottotappioista, jotka johtuvat:

1. Rahoitusinstrumentit, jotka arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen jaksetettuun hankintamenuon tai käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (FVTOCI);
2. Vuokrasaamisista;
3. Myyntisaamisista ja sopimukseen perustuvista omaisuuseristä; sekä
4. Takaussopimuksista, joihin sovelletaan IFRS 9:n arvon alentumisen vaatimuksia.

Erityisesti IFRS 9 edellyttää konsernia arvostamaan rahoitusinstrumenttiin liittyvän tappiota koskevan vähennyserän määrään, joka vastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita, jos kyseiseen rahoitusinstrumenttiin liittyvä luottoriski on kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen tai jos rahoitusinstrumentti on ostettu tai alun perin myönnetty luottoriskin johdosta arvoltaan alentunut rahoitusvaroihin kuuluva erä. Jos rahoitusinstrumentin luottoriski ei kuitenkaan ole kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen, konsernin tulee arvostaa tähän rahoitusinstrumenttiin liittyvä tappiota koskeva vähennyserä määrään, joka vastaa 12 kuukaudelta odotettavissa olevia luottotappioita. IFRS 9 edellyttää myös tietyissä olosuhteissa myyntisaamisten, sopimukseen perustuvien omaisuuserien ja vuokrasaamisten kohdalla yksinkertaistetun menettelyn käyttöä tappiota koskevan vähennyserän arvostuksessa arvostamalla se määrään, joka vastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita.

Konserni otti käyttöön standardin mahdollistaman yksinkertaistetun mallin myyntisaamisten arvonalentumisten kirjaamiseen varausmatriisin avulla. Varausmatriisi muo-

dostetaan avointen myyntisaamisten ja muiden saamisten ikäjakautaman perusteella käyttäen Konsernin määrittelemiä prosentteja. Henkilöstöpalveluliiketoiminnan asiakkaille maksettuihin kasvurahoihin Konserni on saanut asiakkailta maksetun kasvurahan kattavan vastapuolen takauksen. Maksetut kasvurahat on tämän vuoksi jätetty luottotappiovarauksen ulkopuolelle. Varovaisuuden periaatteen mukaan kasvurahan tasearvon ylittävän takauksen määrää ei ole otettu huomioon myyntisaamisten vähennyksenä.

Katso kohdasta (e) alla lisää taloudellisia yksityiskohtia näistä oikaisuista.

(c) Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen

IFRS 9 toi merkittävän muutoksen rahoitusvelkojen luokitteluun ja arvostamiseen liittyen käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettavan rahoitusvelan käyvän arvon muutosten kirjanpitokäsittelyyn silloin, kun nämä muutokset liittyvät muutoksiin liikkeeseenlaskijan luottoriskissä.

IFRS 9 edellyttää, että ne rahoitusvelan käyvän arvon muutokset, jotka liittyvät kyseisen rahoitusvelan luottoriskin muutoksiin esitetään muissa laajan tuloksen erissä paitsi silloin, kun rahoitusvelan luottoriskin muutosten kirjaaminen muihin laajan tuloksen eriin aiheuttaisi tai kasvattaisi tulosvaikutteista kirjanpidollista epäsymmetriaa. Rahoitusvelan luottorisktiin liittyviä muutoksia käyvässä arvossa ei uudelleen luokitella myöhemmin tulosvaikutteisiksi, vaan siirretään kertyneisiin voittovaroihin kirjattaessa rahoitusvelka pois taseesta. Aiemmin IAS 39:n mukaisesti koko käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettavan (FVTPL) rahoitusvelan käyvän arvon muutoksen määrä esitettiin tuloslaskelmassa.

IFRS 9:n käyttöönnotolla ei ollut vaikutusta Konsernin rahoitusvelkojen luokitteluun ja arvostamiseen.

(d) Yleinen suojauslaskenta

Uudet yleistä suojauslaskentaa koskevat vaatimukset säilyttävät kolme suojauslaskentamenetelmää. Suojauslaskennan piiriin hyväksyttävien liiketoimien tyyppeihin on kuitenkin tuotu lisää joustavuutta erityisesti laajentamalla suojausinstrumenttien ehdot täyttävien instrumenttien valikoimaa ja suojauslaskennan piiriin hyväksyttävien rahoitusseriin kuulumattomien erien riskikomponenttien valikoimaa. Tämän lisäksi tehokkuudesta on korvattu ”taloudellisen suhteen” periaatteella. Suojauksen tehokkuuden takautuvaa

arviointia ei myöskään enää vaadita. Vaatimuksia yhtiön riskienhallintatoimenpiteistä annettavista liitetiedoista on myös laajennettu.

Konsernilla ei ole käytössä velkoihin kohdistuvia suojausinstrumentteja eikä se sovelta suojauslaskentaa. Liitetiedossa 36 esitetään yksityiskohtainen kuvaus Konsernin riskienhallinnan toiminnasta.

(e) IFRS 9:n käyttöönnotosta esitettävät tiedot

Konsernilla ei ollut rahoitusvaroja tai -velkoja, jotka se olisi aikaisemmin IAS 39:n mukaisesti luokitellut arvostetaviksi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon tuloslaskelman kautta (FVTPL) ja jotka olisi tullut luokitella uudelleen tai jotka Konserni olisi valinnut uudelleenluokitel-

taviksi IFRS 9:n käyttöönnoton yhteydessä. Konsernilla ei ollut rahoitusvaroja tai -velkoja, jotka Konserni olisi päättänyt luokitella arvostettaviksi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon tuloslaskelman kautta (FVTPL) IFRS 9:n soveltamisen aloittamisajankohtana.

Alla olevassa taulukossa esitetään tietoja niistä rahoitusvaroista, jotka on luokiteltu uudelleen IFRS 9:n käyttöönnoton seurauksena.

Standardin käyttöönnoton yhteydessä konserni luokitteli asunto-osakeyhtiöosakkeet 1.1. 2018 alkaen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista rahoitusvaroista aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ryhmään. Tältä osin vertailutiedot esitetään oikaistuina tässä konsernitiilinpäätöksessä.

IFRS 9 –standardin vaikutukset avaavaan taseeseen 1.1.2018

VARAT	31/12/2017	Oikaisu	Avaava tase 1.1.2018
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	32 391,2	587,0	32 978,2
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	685,1	-587,0	98,1
Lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	23 847,2	-554,8	23 292,4
OMA PÄÄOMA JA VELAT	31/12/2017	Oikaisu	Avaava tase 1.1.2018
Oma pääoma	44 921,7	-554,8	44 366,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	1 971,2		1 971,2
Oma pääoma yhteensä	46 892,9	-554,8	46 338,1

IFRS 9 –standardin vaikutukset konsernin avaavan taseen omaan pääomaan

OMA PÄÄOMA	31/12/2017	Muutokset myyntisaamisten arvonalentumisvarauksissa	Avaava tase 1.1.2018
Osakepääoma	150,0		150,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	40 510,2		40 510,2
Käyvän arvon rahasto	-4,5		-4,5
Omat osakkeet	-191,4		-191,4
Oman pääoman ehtoinen laina	220,0		220,0
Määräysvallattomat omistajat	1 971,2		1 971,2
Oma pääoma yhteensä	46 892,9	-554,8	46 338,1

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista –standardin käyttöönoton vaikutus

Konserni otti vuonna 2018 käyttöön IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista –standardin, joka tuli voimaan tilikauden alusta, jotka alkavat 1. tammikuuta 2018 tai sen jälkeen. IFRS 15 toi tulouttamiseen 5-vaiheisen lähestymistavan. Standardi sisältää myös paljon aiempaa yksityiskohtaisempaa ohjeistusta erityistilanteiden käsittelyyn. Seuraavassa kuvataan uusien vaatimusten yksityiskohtia sekä niiden vaikutusta Konsernin konsernitilinpäätökseen.

Konserni on ottanut IFRS 15 –standardin käyttöön osittain takautuvaa menettelyä soveltaen. Käyttöönotosta ei koitunut vaikutuksia Konsernin avaavaan taseeseen.

IFRS 15 käyttää termejä "sopimukseen perustuva omaisuuserä" ja "sopimukseen perustuva velka" Konsernin laatuominaisuudet kunkin tulovirran osalta on kuvattu liitetiedossa 3.

Standardin käyttöönoton yhteydessä Konserni arvioi standardin vaikutusta henkilöstövuokraussopimuksiin, minkä johdosta pitkien asiakassopimusten kirjauskäytäntöä muutettiin vastaamaan uutta standardia. Henkilöstövuokraustoimialan pitkiin asiakassopimuksiin liittyvät asiakkailla maksetut kasvurahat siirrettiin vuoden 2018 alusta aineettomista oikeuksista muihin pitkä- ja lyhytaikaisiin saamisiin ja vastaavasti tuloslaskelmalla aiemmin aineettomien oikeuksien poistoina käsitellyt kasvurahat siirrettiin myynnin alennuksiin. Konsernin kannalta muutos ei ollut olennainen, koska huomattava osuus oikaisuista kohdistuu konsernin sisäisiin eriin.

Käyttöönoton yhteydessä arvioitiin mahdollisen rahotuskomponentin olemassaoloa kasvurahaa sisältävissä asiakassopimuksissa. Näissä tulouttuminen tapahtuu sopimuksen voimassaoloaikana ostojen kertymisen mukaisesti. Kasvurahasopimuksissa myyntihinta on määritelty koko sopimuskaudelle. Kasvurahasopimukset eivät sisällä korkoa maksettavalle kasvurahalle, vaan sopimusten tarkoituksena on sitouttaa asiakas pidempiaikaiseen yhteistyöhön ja turvata asiakkaan ostot myös tulevaisuudessa. Normaalien sopimuksen ja kasvurahasopimuksen hinta ei poikkea olennaisesti toisistaan. Sopimuksissa palveluiden luovutusajankohta on asiakkaan päätettävissä. Merkittävää rahotuskomponenttia ei ole katsottu syntyvän, kun sopimusten euromäärät, palveluiden luovutusajankohdat sekä korkojen yhteisvaikutus on otettu huomioon.

Muut muuttuneet standardit ja tulkinnat

Vuonna 2018 Konserni otti käyttöön useita International Accounting Standards Boardin (IASB) julkaisemia IFRS-standardien ja tulkintojen muutoksia, jotka tulivat voimaan tilikausilla, jotka alkavat 1. tammikuuta 2018 tai sen jälkeen. Näiden muutosten käyttöönotolla ei ole ollut merkittävää vaikutusta tässä tilinpäätöksessä esitettäviin liitetietoihin tai lukuihin.

IFRS 2 (muutokset) Osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien luokittelu ja arvostaminen

Standardimuutokset selventävät seuraavia seikkoja:

1) Käteisvaroina maksettavan osakeperusteisen liiketoimen käyvän arvon arvioinnissa oikeuden syntymisehtojen ja lopullista oikeutta synnyttämättömien ehtojen kirjanpitolähteen tulisi seurata samaa menettelyä kuin omana pääomana maksettavan osakeperusteisen liiketoimen kohdalla.

2) Mikäli verolaki tai sääntely edellyttää yhtiötä pidättämään tietyn määrän oman pääoman ehtoisia instrumentteja, rahalliselta arvoltaan työntekijöiden verovelvoitetta vastaavan määrän työntekijän verovelan kuittaamiseksi ja myöhemmin maksamiseksi veroviranomaiselle (tyypillisesti rahana), ts. osakeperusteisessa järjestelyssä on nettosuoritusominaisuus, on tällainen järjestely luokiteltava kokonaisuudessaan omana pääomana maksettavaksi liiketoimeksi edellyttäen, että osakeperusteinen maksu olisi luokiteltu omana pääomana maksettavaksi liiketoimeksi ilman sen sisältämää nettosuoritusominaisuutta.

3) Osakeperusteisessa maksussa tapahtuva muutos, joka muuttaa liiketoimen käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi käsitellään seuraavasti:

- (i) alkuperäinen velka kirjataan pois taseesta;
- (ii) omana pääomana maksettava osakeperusteinen maksu kirjataan myönnetyn oman pääoman ehtoisen instrumentin muutospäivän käypään arvoon siltä osin kuin työtä on suoritettu muutospäivään mennessä; ja
- (iii) mahdollinen ero muutospäivän velan kirjanpitoarvon ja omaan pääomaan kirjattavan arvon välillä kirjataan välittömästi tulospäätöksi.

IAS 40 (muutokset) Sijoituskiinteistöjen siirrot

Muutokset selventävät, että siirroissa sijoituskiinteistöihin tai pois sijoituskiinteistöistä on välttämätöntä arvioida sitä, täyttääkö kiinteistö sijoituskiinteistön määritelmän tai eikö määritelmä enää täyty. Arvioinnin tukena tulee käyttää havainnoitavissa olevaa todistusaineistoa kiinteistön käyttötarkoituksen muuttumisesta. Muutokset täsmentävät edelleen, että myös muut kuin IAS 40:ssä luetellut tilanteet voivat olla todisteita käyttötarkoituksen muuttumisesta ja että käyttötarkoituksen muutos on mahdollinen myös omaisuudelle, joka on vielä rakennusvaiheessa (ts. käyttötarkoituksen muutos ei rajaudu ainoastaan valmiisiin kiinteistöihin).

Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2014–2016: Muutokset IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin –standardiin

Muutokset selventävät, että pääomasijoitusyhtiön tai muun vastaavanlaisen yhteisön käytettävissä oleva valinta arvostaa sijoitukset osakkuus- tai yhteisyrityksissä alkupe- räisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon tuloslaskelman kautta (FVTPL) on valittavissa erikseen jokaisen osakkuus- ja yhteisyrityksen kohdalla ja tämä valinta tulisi tehdä osakkuus- tai yhteisyrityksen alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä.

Muutokset selventävät vastaavasti myös muun kuin sijoitusyhteisön käytettävissä olevaa valintaa säilyttää sen osakkuus- ja yhteisyritysten, jotka ovat sijoitusyhteisöjä, tekemät käypään arvoon arvostukset silloin, kun yhdistely tapahtuu pääomaosuusmenetelmällä. Tämä valinta on käytettävissä erikseen jokaisen sijoitusyhteisön määritelmän täyttävän osakkuus- ja yhteisyrityksen kohdalla.

IFRIC 22 –tulkinta *Ulkomaanrahan määräiset liiketoimet ja etukäteisvastike*

IFRIC 22 käsittelee sitä, miten ”liiketoimen toteutumispäivä” tulee määritellä omaisuuserän, kulun tai tuoton alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käytettävää valuuttakurssia määritettäessä tilanteessa, jossa vastike kyseisestä erästä on maksettu tai saatu ulkomaanrahan määräisenä ennakoon, mistä on seurannut ei-monetaarisen omaisuuserän tai ei-monetaarisen velan kirjaaminen.

Tulkinnan mukaan liiketoimen toteutumispäivä on se päivä, jolloin yhtiö ensimmäisen kerran kirjaa ei-monetaarisen omaisuuserän tai ei-monetaarisen velan ennakoon maksetun tai saadun vastikkeen seurauksena. Mikäli ennakoon maksettuja tai saatuja eriä on useita, tulkinta vaatii yhtiötä määrittämään liiketoimen toteutumispäivän jokaiselle ennakoon maksetulle tai saadulle vastikkeelle erikseen.

2 Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Arvioiden käyttö

Konsernitilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää tiettyjen arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat raportoituihin lukuihin. Tilinpäätöksen sisältämät arviot ja oletukset perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä. Nämä oletukset ja arviot vaikuttavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamiseen, taseen omaisuus- ja velkamääriin, esitettyihin ehdollisten varojen ja velkojen esittämiseen liitetiedoissa sekä tilikauden tuottoihin ja kuluihin. Arviot perustuvat aikaisemman kokemukseen, markkinatietoihin ja lukuisiin muihin kohtuullisina pidettäviin olettamuksiin, mutta toteutuvat luvut voivat poiketa näistä arvioista erilaisten oletusten tai olosuhteiden vuoksi. Johto joutuu käyttämään harkintaa noudattaessaan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita ja tekemään arvioita esimerkiksi tuloveroihin, liikearvon arvonalentumistestauksiin sekä varauksiin ja ehdollisiin velkoihin liittyen. Nämä periaatteet ja arviot edellyttävät johdolta subjektiivisia ja monimutkaisia harkintaan perustuvia arvioita, kuten arvioita luonteeltaan epävarmojen tekijöiden vaikutuksesta.

Aineettomat hyödykkeet

Konsernin aineettomat hyödykkeet koostuvat pääasiassa liiketoimintojen yhdistämisessä syntyneistä liikearvoista, yksilöidyistä tuotemerkeistä ja yksilöidyistä muista aineettomista hyödykkeistä, kuten nimenkäyttöoikeuksista, kilpailukiello- ja asiakassopimuksista ja edullisista vuokrasopimuksista.

Liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä johto tekee arvioita, jotka koskevat mm. hankitun liiketoiminnan tulevia kassavirtoja, kauppahinnan kohdistuksia, tuotemerkkien arvoa ja vaikutusaikaa, rajoittamattoman vaikutusajan tuotemerkkien ehtojen täyttymistä ja hankinnalla saavutettavia synergiaetuja.

Aineettomia hyödykkeitä on käsitelty liitetiedoissa 3 ja 8.

Liikearvon arvioitu arvonalentuminen

Arvonalentumistestauksessa liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavan yksikköjen ryhmän kirjanpitoarvoa verrataan sen kerrytettävissä olevaan rahamäärään vuosittain ja tarvittaessa mahdollisen arvonalentumisen varalta. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu käyttöarvolaskelmiin. Diskonttauksessa käytetyssä korossa on huomioitu toimialakohtaisia tekijöitä.

Testauksessa kerrytettävissä olevaa rahamäärää arvioidaan budjetein, ennustein ja terminaalikausin, ja laskelmien herkkyyttä analysoidaan muun muassa diskonttokoron, kannattavuuden ja jäännösarvojen kasvutekijän muutoksien osalta. Muutokset näissä arvioissa tai rahavirtaa tuottavien yksiköiden tai yksikköryhmien rakenteessa tai lukumäärässä saattavat aiheuttaa arvonalentumisia hyödykkeiden käypiin arvoihin tai liikearvoihin. Arviot koskevat tuotteiden odotettuja myyntihintoja, tuotekustannusten odotettua hintakehitystä ja diskonttokorkoa.

Laskelmien teko DCF-mallia käyttäen vaatii ennusteita ja olettamuksia, joista merkittävimmät liittyvät liikevaihdon kasvuun, kustannuskehitykseen, ylläpitoinvestointien tasoon ja diskonttauskoron muutoksiin. On mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä liikearvon tai kilpailukieltosopimusten arvonalennuksilla voi olla olennainen epäedullinen vaikutus yhtiön toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan nykyisellä ja tulevilla tarkastelujaksoilla.

Arvonalentumistestausta on käsitelty liitetiedossa 8.

Myyntituotot

Johdon tekemiä arvioita, jotka liittyvät henkilöstöpalveluliiketoiminnan kasvurahoihin, on käsitelty liitteissä 3 ja 21.

Luottotappiot

Myynti- ja muihin saamisiin liittyviä riskejä pyritään minimoidaan saatavien maksuajoilla, myyntisaatavien asiakaskohtaisella seurannalla, tehokkailla perintätoimilla ja asiakkaiden luottokelpoisuusvaatimusten tarkistamisella sekä osittain myös erilaisilla vakuusjärjestelyillä. Johto seuraa aktiivisesti merkittävien asiakassaldojen kehitystä. Konserni kirjaa myyntisaamisista tai muista saamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että vastapuoli ei pysty suoriutumaan velvoitteestaan. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys tai maksujen laiminlyönti ovat näyttöjä arvonalentumisesta. Merkittävien saamisten osalta luottotappioriskiä on pyritty pienentämään erilaisin vakuusjärjestelyin.

IFRS 9 -standardin mukaisen luottotappiovarauksen määrittelyssä käytettyjä johdon arvioita on esitetty liitetiedoissa 3 ja 36.

Osakeperusteiset maksut

Konsernin osakepalkkiojärjestelmästä kirjattu kustannusvaikeus perustuu johdon arvioon hallituksen asettamien taloudellisten ehtojen täyttymisestä. Osakeperusteisia maksuja on käsitelty liitteissä 3 ja 25.

Tuloverot

Konsernin tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, aikaisempien tilikausien veroihin kohdistuvasta oikaisusta ja laskennallisten verojen muutoksesta. Johdon tekemät arviot liittyvät mm. laskennallisten verosaamisten hyödyntämiseen tulevien vuosien verotettavaa tuloa vastaan. Tuloveroihin liittyviä johdon arvioita on käsitelty liitteissä 17 ja 30.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Konserni soveltaa IFRS 16 -standardia 1.1.2019 alkaen. Standardin käyttöönoton yhteydessä johto on tehnyt arvioita, jotka koskevat mm. järjestelyyn otettavia vuokrasopimuksia, matala-arvoisten sopimusten suuruutta, vuokrasopimusten jatko-optioiden hyödyntämistä ja lisäluoton koron suuruutta. Johdon arvioita on kuvattu liitetiedossa 3.

Varaukset ja ehdolliset velat

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen ja tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on luotettavasti arvioitavissa. Konsernin varaukset liittyvät liiketoiminnan luonteeseen mukaisesti mm. liiketilojen käyttöön liittyviin sopimuksiin. Johdon arvioita kuvataan liitetiedoissa 3 ja 18.

3 Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Yhdistelyperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö NoHo Partners Oyj:n ja sen omistamat tytäryhtiöt tytäryrityksineen. Konserni-tilinpäätökseen yhdistellyt tytär- ja osakkuusyrietykset on eritelty liitteessä 32.

Tytäryritykset

Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Konsernin määräysvalta muodostuu äänivallan perusteella. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä päivästä alkaen, jolloin määräysvalta siirtyy konsernille ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Määrä, jolla hankintameno ylittää konsernin osuuden hankitun yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvästä arvosta, kirjataan liikearvoksi. Jos hankintameno on pienempi kuin hankitun tytäryrityksen nettovarallisuus, erotus merkitään suoraan tuloslaskelmaan tuloksi.

Hankintaan liittyvät menot, lukuun ottamatta vieraan tai oman pääomanehtoisten arvopapereiden liikkeeseen laskusta aiheutuvia menoja, on kirjattu kuluksi. Mahdollinen ehdollinen lisäkauppahinta on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä ja se on luokiteltu joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua lisäkauppahintaa ei arvosteta uudelleen. Mahdollinen määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa arvostetaan joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa määräysvallattomien omistajien osuuden suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Arvostamisperiaate määritetään erikseen kullekin yrityshankinnalle.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset ja velat sekä realisoitumattomat voitot eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta. Tytäryritysten tilinpäätösten laatimisperiaatteet on tarvittaessa muutettu vastaamaan konsernin laatimisperiaatteita.

Tilikauden voiton tai tappion jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään tuloslaskelmassa. Laajan tuloksen jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään laajan tuloslaskelman yhteydessä. Laaja tulos kohdistetaan määräysvallattomille omistajille, vaikka tämä johtaisi siihen, että määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus omasta pääomasta esitetään omana eränään taseessa oman pääoman osana. Emoyrityksellä tytäryrityksessä olevan omistuosuuden muutokset, jotka eivät johda määräysvallan menettämiseen, käsitellään omaa pääomaa koskevinä liiketoimina. Vaiheittain toteutuvan hankinnan yhteydessä aiempi omistuosuus arvostetaan käypään arvoon ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernin menettäessä määräysvallan tytäryrityksessä, arvostetaan jäljelle jäävä osuus määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja tästä syntyvä erotus kirjataan tulosvaikutteisesti.

Osakkuusyrietykset

Osakkuusyrietykset ovat yrityksiä, joiden äänivallasta konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta syntyy pääsääntöisesti silloin, kun konserni omistaa yli 20 prosenttia yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyrietykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Jos konsernin osuus osakkuusyrietyksen tappiosta ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappiota yhdistellä, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyrietyksen veloitteiden täyttämiseen. Osakkuusyrietyssijoitus sisältää sen hankinnasta syntyneen liikearvon. Realisoitumattomat voitot konsernin ja osakkuusyrietyksen välillä on eliminoitu konsernin omistuosuuden mukaisesti. Konsernin omistuosuuden mukainen osuus osakkuusyrietysten tilikauden tuloksista esitetään omana eränään liikevoiton jälkeen. Vastaavasti konsernin osuus osakkuusyrietyksen muihin laajan tuloksen eriin kirjatusta muutoksista kirjataan konsernin muihin laajan tuloksen eriin.

Segmenttiraportointi

Konsernin toimintasegmentit, jotka ovat myös raportoitavia segmenttejä, ovat konsernin strategiset liiketoimintayksiköt: ravintolat ja henkilöstövuokraus. Nämä liiketoimintayksiköt tuottavat erilaisia tuotteita ja palveluja, ja niitä johdetaan erillisinä yksiköinä, sillä niiden liiketoiminta edellyttää erilai-

sen strategian käyttöä. Konsernin ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi, joka vastaa resurssien kohdentamisesta ja tuloksen arvioinnista, on nimetty konsernin johtoryhmä.

Konsernin esittämä segmentti-informaatio perustuu johdon sisäiseen raportointiin, jonka laatimisperiaatteet ovat IFRS-standardien mukaiset. Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu käypään markkinahintaan. Konsernin varoja ja velkoja ei kohdisteta eikä seurata segmenttikohtaisesti sisäisessä taloudellisessa raportoinnissa.

Konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointi ja segmenteille kohdennettavia resursseja koskevat päätökset perustuvat segmenttien käyttökatteeseen. Tämä on johdon käsityksen mukaan soveltuvin mittari vertailtaessa segmenttien tuloksellisuutta kyseisten toimialojen muihin yritysiin. Vuonna 2019 Konserni tulee seuraamaan segmenttien tuloksellisuutta liikevoiton perusteella.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittamisvaluutta.

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaan rahan määräiset monetaariset erät on muutettu toimintavaluutan määräisiksi raportointikauden päättymispäivän kurseja käyttäen. Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuttamisesta syntyneet voitot ja tappiot on kirjattu tulosvaikutteisesti. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja kertyneillä arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kirjataan taseeseen kun on todennäköistä, että siitä koituu konsernille vastaista taloudellista hyötyä ja sen hankintameno on luotettavasti määritettävissä.

Alkuperäinen hankintameno sisältää hankinnasta välittömästi aiheutuvat kustannukset. Myöhemmin syntyneet menot sisällytetään hyödykkeen kirjanpitoarvoon tai kirjataan erillisenä hyödykkeenä vain mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotetta-

vasti määritettävissä. Korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti sille kaudelle, kun ne ovat toteutuneet. Mikäli käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat ovat eripituiset, kukin osa käsitellään erillisenä hyödykkeenä. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet sisältävät myös toimialalle tyypillisesti määräväljajoin suoritettavia ravintoloiden vuokratilojen muutos- ja perusparannusmenoja, jotka muodostuvat mm. vuokratiloissa sijaitsevien liikehuoneistojen sisätilojen viimeistelyistä.

Konsernin aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet poistetaan hyödykkeen arvioidun taloudellisen käyttöajan kuluessa. Poistot aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä lasketaan degressiivisinä jäännösarvopoistoina tai tasapoistoina kirjaamalla hankintamenot kuluksi arvioitujen taloudellisten vaikutusaikojen kuluessa seuraavasti:

Koneet ja kalusto jäännösarvopoisto 25 %
Vuokratilojen muutos- ja perusparannusmenot 5–10 vuotta
Rakennukset 30 vuotta

Aineellisten hyödykkeiden jäännösarvot ja taloudelliset vaikutusajat tarkistetaan vähintään vuosittain tilinpäätöspäivänä ja tarvittaessa oikaistaan arvonalentumisilla. Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo olisi alentunut. Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää suurempi, kyseisen omaisuuserän kirjanpitoarvoa alennetaan välittömästi siten, että se vastaa kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 -standardin mukaisesti, poistojen kirjaaminen lopetetaan.

Aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin. Myyntivoitto tai -tappio määritetään myyntihinnan ja jäljellä olevan hankintamenon erotuksena.

Aineettomat hyödykkeet

Konsernin aineettomat hyödykkeet koostuvat pääasiassa liiketoimintojen yhdistämisessä syntyneistä liikearvoista, yksilöidyistä tuotemerkeistä ja yksilöidyistä muista aineetomista hyödykkeistä, kuten nimenkäyttöoikeuksista, kilpailukielto- ja asiakassopimuksista ja edullisista vuokrasopimuksista.

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisessä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteenlaskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Liikearvo edustaa hankkijan vastaisen taloudellisen hyödyn kerryttämiseksi suorittamaa maksua, jota ei voida yksilöidä ja kirjata erillisiksi omaisuuseriksi.

Liikearvoista ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain ja aina, kun on viitteitä siitä, että arvo saattaa olla alentunut, mahdollisten arvonalentumisten varalta. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla.

Tuotemerkit ja nimenkäyttöoikeudet

Liiketoimintojen yhdistämisessä yksilöidyt ravintoloiden tuotemerkit kirjataan hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Rajallisen vaikutusajan mukaisten ravintoloiden tuotemerkkien käypä arvo perustuu 3 %:n rojaltitasoon ja ne merkitään taseeseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Rajallisen vaikutusajan mukaiset tuotemerkit poistetaan arvioidun taloudellisen käyttöajan kuluessa tasapoistoina 3, 4, 5, 6, 10 ja 15 vuoden mukaan.

Konsernilla on Helsingissä kuusi perinteikästä ravintolaa, jotka se on suojannut rekisteröinneillä. Kyseiset ravintolat kuuluvat Suomen tunnetuimpiin ravintoloihin: Kulosaaren Casino on toiminut vuodesta 1915, Savoy ja Elite 1930-luvulta ja Palace 1950-luvulta. Strindberg ja Ravintola Teatteri ovat toimineet Esplanadilla omilla vakiintuneilla konsepteillaan vuosikymmeniä. Kaikki kuusi ravintolaa ovat saavuttaneet merkittävän aseman suomalaisessa ravintolakulttuurissa ja niiden odotetaan toimivan niin pitkään, että niiden poistoaikaa ei voida määrittää. Kyseisillä ravintoloilla katsotaan olevan rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, koska ravintoloiden saavuttaman aseman vuoksi niiden poistoaikaa ei voida määrittää, Konsernilla on rekisteröinteihin laillinen oikeus, rekisteröinnit tullaan uudistamaan ja uudistamisesta johtuvat kulut ovat immateriaaliset. Rajoittamattoman vaikutusajan mukaisten ravintoloiden tuotemerkkien käypä arvo perustuu 5%:n rojaltitasoon ja ne arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla. Rajoittamattoman vaikutusajan mukaisia tuotemerkkejä ei poisteta, vaan ne testataan vuosittain vastaavalla tavalla kuin liikearvo.

Suoritettujen yrityskauppojen yhteydessä konsernille on siirtynyt nimenkäyttöoikeus hankittujen yhtiöiden osalta. Merkittävimmille nimenkäyttöoikeuksille on määritelty osana kauppahinta-allokaatiota arvo, joka on kirjattu aineetomiin hyödykkeisiin.

Siirtokelpoiset vuokrasopimuksiin liittyvät oikeudet

Tanskassa ravintolatilojen vuokrasopimuksiin liittyy siirtokelpoisia oikeuksia (transfer rights), joille on yrityshankinnan yhteydessä määriteltävissä arvo. Kyseiset vuokraoikeudet mahdollistavat vuokratiloihin pääsyn, mikä on Tanskassa yleisesti käytetty tapa ja haluttaessa Konsernilla on laillinen oikeus myydä siirtokelpoiset vuokraoikeudet eteenpäin. Kyseisillä siirtokelpoisilla vuokraoikeuksilla katsotaan olevan rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, koska oikeudet ovat toistaiseksi voimassa ja Konserni voi halutessaan myydä ne. Siirtokelpoisten oikeuksien käypä arvo perustuu markkinoiden hintatasoon ja kyseiset oikeudet kirjataan aineettomiin hyödykkeisiin. Rajoittamattoman vaikutusajan mukaisia siirtokelpoisia vuokraoikeuksia (transfer rights) ei poisteta, vaan ne testataan vuosittain vastaavalla tavalla kuin liikearvo.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton omaisuuserä kirjataan vain, jos on todennäköistä, että yhtiö saa siitä tulevaa taloudellista hyötyä ja sen hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Liiketoimintojen yhdistämisten yhteydessä yksilöidyt rajallisen taloudellisen vaikutusajan omaavat muut aineettomat hyödykkeet kirjataan taseessa erilleen liikearvosta, mikäli ne täyttävät omaisuuserän määritelmän, ovat eriteltävissä tai jos ne syntyvät sopimuksista tai laillisista oikeuksista, ja jos niiden käypä arvo voidaan määritellä luotettavasti.

Kilpailukielto

Suoritettujen yrityskauppojen yhteydessä kauppakirjoilla on tyypillisesti määritelty myyjäosapuolelle ajallisesti rajoitettu kilpailukielto. Osana kauppahinta-allokaatiota kilpailukielloille on määritelty arvo, joka on kirjattu aineettomiin hyödykkeisiin.

Asiakassopimukset

Suoritettujen yrityskauppojen yhteydessä olemassa oleville asiakassopimuksille/asiakassuhteille on määritelty arvo osana kauppahinta-allokaatiota. Arvonmäärittelyn perusteella määritelty osuus kauppahinnasta on kirjattu aineetomiin hyödykkeisiin.

Edulliset vuokrasopimukset

Suoritettujen yrityskauppojen yhteydessä olemassa oleville edullisille vuokrasopimuksille on määritelty arvo osana kauppahinta-allokaatiota. Arvonmäärittelyn perusteella määritelty osuus kauppahinnasta on kirjattu aineettomiin hyödykkeisiin.

Lukuunottamatta yllä mainittuja rajoittamattoman vaikutusajan tuotemerkkejä aineettomien hyödykkeiden hankintameno kirjataan poistoina kuluksi tuloslaskelmaan seuraaviin arvioituihin vaikutusaikoihin perustuen:

Tuotemerkit ja nimenkäyttöoikeudet	3–15 vuotta
Kilpailukielto (rajalliset)	2–4 vuotta
Edulliset vuokrasopimukset	2–10 vuotta
Asiakassopimukset	3–10 vuotta

Omaisuuserän jäännösarvo, taloudellinen vaikutusaika ja poistomenetelmä tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden lopussa ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Poistojen kirjaaminen lopetetaan, kun aineeton käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi (tai sisältyy myytävänä olevaksi luokiteltuun luovutettavien erien ryhmään) IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin mukaisesti.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain seuraavista omaisuuseristä riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä: liikearvo, aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika sekä keskeneräiset aineettomat hyödykkeet. Arvonalentumisen kirjaamistarvetta tarkastel-

laan rahavirtaa tuottavien yksikköjen tai yksikköjen ryhmän tasolla, eli sillä alimmalla tasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton, ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa muista rahavirroista.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai käyttöarvo sen mukaan kumpi niistä on suurempi. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia arvioituja vastaisia nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauskorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään tai rahavirtaa tuottavaan yksikköön liittyvistä erityisriskeistä.

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumistappio kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa, toiseksi vähentämään tasasuhteisesti muita yksikön omaisuuseriä. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen.

Omaisuuserästä kirjattu arvonalentumistappio peruutetaan siinä tapauksessa, että on tapahtunut muutos niissä arvioissa, joita on käytetty määritettäessä omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää, kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista. Liikearvosta tehtyä arvonalentumiskirjausta ei kuitenkaan peruta missään tilanteessa.

Arvonalentumistestaus ja käytetyt keskeiset oletukset on kuvattu liitteessä 8.

Vuokrasopimukset

Konserni vuokralleottajana

Aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Tällaisella sopimuksella hankittu omaisuuserä merkitään taseeseen vuokra-ajan alka-misajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai vähimmäisvuokrien nykyarvoon sen mukaan kumpi niistä on alempi. Rahoitusleasingsopimuksella hankitusta hyödykkeestä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutus-ajan kuluessa, tai mikäli ei ole varmuutta omistusoikeuden siirtymisestä vuokralleottajalle vuokrakauden päätyttyä, poistot tehdään taloudellista vaikutusaikaa lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että kullakin kaudella jäljellä olevalle velalle muodostuu saman suuruinen korkoprosentti. Vuokravelvoitteet sisältyvät rahoitusvelkoihin.

Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokralleantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Konserni vuokralle antajana

Muilla kuin rahoitusleasingsopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet sisältyvät taseen aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin. Niistä tehdään poistot taloudellisena vaikutusajana, kuten vastaavista omassa käytössä olevista aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Vuokratuotot kirjataan tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa

IFRS 16 –vaikutukset

IFRS 16 –standardin vaikutuksia konserniin on käsitelty tämän liitteen loppupuolella kohdassa Julkaistut uudet ja uudistetut IFRS–standardit, jotka eivät vielä ole voimassa.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenuon tai netto-realisointi-arvoon sen mukaan kumpi niistä on alhaisempi. Hankintamenu määritetään painotetun keskihinnan menetelmällä. Hankintamenu sisältää välittömät ostokulut arvonnlisäveroilla vähennettynä. Netto-realisointi-arvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty myynnistä aiheutuvat menot.

Vaihto-omaisuus sisältää ravintoloiden ruokien raaka-aineita sekä alkoholi- ja tupakkatuotteita.

Eläkevelvoitteet

Eläkevelvoitteet luokitellaan etuuspohjaisiksi tai maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Konsernin lakisäätöiset eläkejärjestelyt Suomessa on luokiteltu maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisessa eläkejärjestelyssä konserni maksaa kiinteitä maksuja eläkejärjestelyyn, eläkevakuutusyhtiölle. Konsernilla ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista velvoitetta lisämaksuihin, mikäli maksujen saajataholla ei ole riittävästi varoja maksaa työntekijöiden nykyisiltä tai aikaisemmilta kausilta ansaitsemia eläke-etuuksia. Maksupohjaisessa järjestelyssä maksetut suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Konsernilla ei ole etuuspohjaisia eläkejärjestelyitä.

Osakeperusteiset maksut

Konsernilla on avainhenkilöille suunnattu pitkän aikavälin osakepohjainen palkkiojärjestelmä.

Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti avainhenkilöille vastikkeettomina myönnettävien osakkeiden käypä arvo kirjataan kuluksi jaksolle, johon järjestely liittyy. Käypä arvo määritetään osakkeiden myöntämisaikana ja kirjataan henkilöstökuluksi ja omaan pääomaan voittovaroihin. Osakkeiden määrä, johon avainhenkilöillä odotetaan syntyvä oikeus, arvioidaan hallituksen asettamien taloudellisten ehtojen täyttymisen perusteella. Arviot tarkistetaan jokaisen raportointikauden lopussa, ja oikaisu kirjataan tulosvaikutteisesti ja omaan pääomaan.

Tuloutusperiaatteet

Konserni tarjoaa ravintolaliiketoimintaan ja henkilöstövuokraukseen liittyviä palveluita. Konserni seuraa myyntiä erikseen tavaroiden ja palveluiden osalta.

Ravintolaliiketoiminta

Tavaroiden myynti muodostuu pääasiassa ruoan ja virvokkeiden myynneistä yksityis- ja yritysasiakkaille. Ravintoloiden palvelumyynti sisältää mainos-, markkinointi- tai vastaavan tilan myynneistä saadut tuotot ja lipputulot.

Ravintolaliiketoiminnassa asiakkaat ovat pääsääntöisesti yksityishenkilöitä ja pienessä määrin myös sopimisasiakkaita. Tavaroiden myynnissä kirjattavan tuoton määrä myyntihetkellä muodostuu tavarasta saadun tai saatavan vastikkeen käyvästä arvosta vähennettynä arvonnlisäveroilla sekä paljous- ja muilla alennuksilla. Pääosa konsernin tuotoista muodostuu vähittäismyynnistä, jossa maksuvälineenä käytetään joko käteistä tai luottokorttia. Sopimisasiakkaiden myynti tuloutuu heti ravintolapalvelun tuottamisen jälkeen laskutuksen yhteydessä. Ravintolaliiketoiminnan myydyt lahjakortit tuloutuvat, kun ne käytetään. Lahjakorttien odotetaan johtavan myynnin tuloutumiseen seuraavan kalenterivuoden aikana. Myyntituotot palveluista kirjataan sitä mukaa, kun konserni tuottaa palvelua ja asiakas saa siihen määräysvallan.

Henkilöstövuokrausliiketoiminta

Smile Henkilöstöpalvelut –al konserni tarjoaa kattavia henkilöstövuokraus- ja henkilöstövuokrauspalveluita. Asiakas on taho, joka on solminut yhtiön kanssa sopimuksen saadakseen yhteisön normaalin toiminnan tuottamia tavaroita tai palveluja vastiketta vastaan. Alakonsernin liikevaihto koostuu pääasiassa henkilöstöpalveluiden välittämisestä asiakkaille. Henkilöstövuokrauspalveluita tarjotaan muun muassa seuraavilla toimialoilla: hotelli ja –ravintola-ala, rakentaminen ja teollisuus, tapahtumat ja promootiot, logistiikka ja kunnossapito sekä terveydenhuoltoala. Lisäksi liiketoiminta tarjoaa suorarekrytointia.

Alakonsernilla on lyhyt- ja pitkäaikaisia sekä määräaikaisia sopimuksia asiakkaiden kanssa henkilöstövuokrauspalveluiden tuottamisesta. Asiakassopimuksissa alakonserni tarjoaa asiakkailleen niiden tarvitsemia henkilöstöalan palveluita sopimuksessa määritellyin ehdoin. Palveluvalikoima, sopimusehdot ja sopimuksen kesto vaihtelevat asiakkaitain.

Rekryointipalvelut muodostuvat palvelukokonaisuudesta, jossa alakonserni tarjoaa asiakkailleen koko rekrytointiprosessin tai osan siitä kattavan palvelukokonaisuuden. Rekrytointiprosessin lisäksi palvelukokonaisuuteen kuuluu tukea työntekijän perehdykseen ja lisävalmennusta.

Henkilöstöpalvelusopimuksissa alakonserni sitoutuu tuottamaan ja tarjoamaan asiakkailleen henkilöstöalan palveluita sopimuksissa määritellyin ehdoin (myyntisitoumus). Sopimuskokonaisuudessa asiakas sitoutuu ostamaan ja maksamaan henkilöstöpalveluita sopimuksessa sovituin ehdoin (ostositoumus). Kasvurahaa sisältävissä henkilöstöpalvelusopimuksissa asiakas sitoutuu ostamaan sopimuksessa määriteltyjä henkilöstöpalveluita vähintään tietyllä euomäärällä tietyn sopimuksessa määritetyn laskentajakson aikana. Ostovelvoite on määritetty asiakkaan ilmoittaman vuosiostoarvion perusteella. Kasvurahaa sisältävät sopimukset osapuolten välillä ovat voimassa määräajan; tyypillisesti 1–5 vuotta.

Transaktiohintaa on se vastikemäärä, johon alakonserni odottaa olevansa asiakassopimuksen perusteella oikeutettu suoritettuja palveluita vastaan. Yksittäisen palvelukokonaisuuden hinta riippuu sen sisältämien henkilöstöpalveluiden määrästä. Palveluiden hinnoittelusta on sovittu asiakassopimuksissa ja erillisille palveluille on määritelty kiinteät hinnat sopimuksessa. Sopimukseen ei sisälly olennaista muuttuvaa vastiketta.

Henkilöstöpalveluiden sopimusten transaktiohinnan määrittämisessä otetaan huomioon myös asiakkaalle maksettava vastike. Asiakkaalle maksettava vastike sisältää sellaiset käteisvarojen määrät, jonka yhteisö maksaa tai odottaa maksavansa asiakkaalle. Alakonserni maksaa kasvurahaa asiakkaalle sopimuksessa määritetystä osto-sopimuksesta tietyn euromäärän, kasvuraha kirjataan saamiin. Asiakas ansaitsee ennakkona maksetun kasvurahan sopimuksen voimassaoloaikana ostojen kertymisen mukaisesti. Kasvuraha on luonteeltaan asiakkaalle maksettavaa vastiketta, joka kirjataan myyntituottojen vähennykseksi silloin, kun palvelut luovutetaan asiakkaalle. Ennen vuotta 2018 kasvurahat esitettiin aineettomissa oikeuksissa ja aineettomien oikeuksien poistoina.

Myyntituotot henkilöstöpalveluista kirjataan sitä mukaa, kun konserni tuottaa asiakkaalle palvelua ja asiakas saa siihen määräysvallan. Asiakas saa hyödyn palvelusta sitä mukaa, kun palvelua suoritetaan, joten palveluiden tuloutus tapahtuu ajan kuluessa.

IFRS 15 -standardin sisältämän käytännön apukeinon mukaisesti, mikäli yhteisöllä on oikeus saada asiakkaalta vastike rahamääränä, joka suoraan vastaa yhteisön tarkasteluhetkeen mennessä tuottaman suoritteen arvoa asiakkaalle, yhteisö voi tulouttaa määrän, jonka se on oikeutettu laskuttamaan.

Konsernilla ei ole omaisuuseriä, jotka kirjataan asiakassopimuksen saamisesta tai täyttämisestä aiheutuneista menoista. Konsernin asiakassopimuksiin ei sisälly palautus- tai takaisinmaksuvelvoitteita tai erityisiä takuuehtoja.

Vuokratuotot

Vuokratuotot tuloutetaan tasaerinä vuokrakaudelle.

Korot ja osingot

Korkotuotot on kirjattu efektiivisen koron menetelmällä ja osinkotuotot silloin, kun oikeus osinkoon on syntynyt.

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmät) sekä lopetetut toiminnot

Pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmät) ja lopetettuihin toimintoihin liittyvät omaisuuserät ja velat luokitellaan myytävänä olevaksi, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa omai-

suuserän myynnistä jatkuvan käytön sijasta. Myytävänä olevaksi luokittelun edellytyksien katsotaan täyttyvän, kun myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä (tai luovutettavien erien ryhmä) on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan yleisin ja tavanomaisin ehdoin, kun johto on sitoutunut myyntiin ja myynnin odotetaan tapahtuvan vuoden kuluessa luokittelusta.

Välittömästi ennen luokittelua myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät tai luovutettavien erien ryhmän varat ja velat arvostetaan niihin sovellettavien IFRS-standardien mukaisesti. Luokitteluhetkestä lähtien myytävänä olevat omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon. Poistot näistä omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

Luovutettavien erien ryhmään kuuluvat omaisuuserät, jotka eivät kuulu IFRS 5 -standardin arvostussääntöjen soveltamisalaan, ja velat arvostetaan niitä koskevien IFRS-standardien mukaan myös luokitteluhetken jälkeen.

Lopetettu toiminto on konsernin osa, josta on luovuttu tai joka on luokiteltu myytävänä olevaksi, ja joka täyttää IFRS 5:n mukaiset lopetetun toiminnon luokittelukriteerit.

Lopetettujen toimintojen tulos esitetään omana eränään konsernin laajassa tuloslaskelmassa. Myytävänä olevat omaisuuserät, luovutettavien erien ryhmät, myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät muihin laajan tuloksen eriin kirjattut erät sekä luovutettavien erien ryhmään sisältyvät velat esitetään taseessa erillään muista eristä.

Käyttökate ja liikevoitto

IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen* -standardi ei määrittele käyttökateen tai liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt ne seuraavasti:

Käyttökate on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään materiaalien ja palveluiden ostokulut varaston muutoksella oikaistuna, vähennetään henkilöstökulut sekä liiketoiminnan muut kulut.

Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään materiaalien ja palveluiden ostokulut varaston muutoksella oikaistuna, vähennetään henkilöstökulut, poistot ja arvon-

alentumiset sekä liiketoiminnan muut kulut.

Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään käyttökateen alapuolella. Kurssierot sisältyvät käyttökatteeseen, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä; muuten ne on kirjattu rahoituseriin.

Varaukset ja ehdolliset velat

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on luotettavasti arvioitavissa. Varaukset arvostetaan velvoitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon. Varausten määriä arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja niiden määriä muutetaan vastaamaan parasta arviota tarkasteluhetkellä.

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

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

Tuloverot

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

Laskennalliset verot lasketaan kaikista väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpidon ja verotuksellisten arvojen välisistä eroista, liiketoimintojen yhdistämisissä varoihin ja velkoihin tehdyistä käypiin arvoihin perustuvista

oikaisuista ja käyttämättömistä verotuksellisista tappioista. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja tai verokantoja, jotka on siihen mennessä käytännössä hyväksytty.

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

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

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

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan IFRS 9 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat. Luokitellu tapahtuu rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella ja ne luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattaviin rahoitusvaroihin kuuluvat rahoitusvarat, jotka on tarkoitus pitää sopimuksen loppuun asti ja joiden rahavirta muodostuu pääoman takaisinmaksuista ja korkotuotoista. Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, jotka syntyvät tavaroiden ja palvelujen tai rahan luovuttamisesta velalliselle. Lainoja ja muita saamisia ei noteerata toimivilla markkinoilla, ja niihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä. Niiden arvostusperuste on jaksotettu hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Kyseiset

rahoitusvarat sisältyvät taseessa myyntisaamiset ja muut saamiset –ryhmään luonteensa mukaisesti lyhyt- tai pitkä-aikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjatavat rahoitusvarat käsittävät velkainstrumentit, joista on tarkoitus kerätä sopimuksen mukaiset rahavirrat ja myydä niitä. Ryhmään kuuluvat rahoitusvarat ovat johdannais-varoihin kuulumattomia varoja, jotka on nimenomaisesti määrätty tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu muuhun ryhmään. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos ne on tarkoitus pitää alle 12 kuukauden ajan tilinpäätöspäivästä lähtien, jolloin ne sisällytetään lyhytaikaisiin varoihin. Ryhmän rahoitusvarat voivat koostua osakkeista ja osuuksista. Ne arvostetaan käypään arvoon, tai milloin käypä arvo ei ole määritettävissä luotettavasti, hankintahintaan. Rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin käyvän arvon rahastoon omaan pääomaan verovaikutus huomioon ottaen. Kertyneet käyvän arvon muutokset siirretään omasta pääomasta tuloslaskelmaan silloin, kun sijoitus myydään tai kun sen arvo on alentunut siten, että sijoituksesta tulee kirjata arvonalentumistappio. Standardin käyttöönoton yhteydessä konserni luokitteli asunto-osakeyhtiöosakkeet 1.1.2018 alkaen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista rahoitusvaroista aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ryhmään.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin kuuluvat ne rahoitusvarat, jotka eivät täytä muiden ryhmien kriteerejä. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat-ryhmään luokitellaan sellaiset rahoitusvarat, jotka on hankittu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi, kuten johdannaiset ja korkorahastot, tai jotka luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Käyvän arvon muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Transaktiomenot sisällytetään edellä mainittujen rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä, joka on päivä, jolloin konserni sitoutuu ostamaan tai myymään omaisuuserän.

Rahoitusvaroihin kuuluva erä kirjataan pois taseesta silloin, kun konserni luopuu erän sopimusperusteisista oikeuksista,

oikeudet raukeavat tai kun konserni menettää erän määräysvallan.

Rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat kuuluvat IFRS 9 –standardin mukaisesti jaksotettuun hankintamenoan arvostettaviin rahoitusvelkoihin ja ne muodostuvat rahoituslaitoslainoista, osto-veloista ja muista rahoitusveloista. Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon. Transaktiomenot on sisällytetty rahoitusvelkojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Myöhemmin kaikki rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoan. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. Mikäli osakesijoitusten käypä arvo on alittanut hankintamenon merkittävässä määrin ja konsernin määrittelemän ajanjakson ajan, tämä on osoitus kyseisen osakkeen arvonalentumisesta. Jos arvonalentumisesta on näyttöä, käyvän arvon rahastoon kertynyt tappio siirretään tuloslaskelmaan. Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien rahoitusvarojen ryhmään luokiteltujen oman päämaneh-toisten sijoitusten arvonalentumistappiota ei peruuteta tuloslaskelman kautta, kun taas korkoinstrumentteihin kohdistunut arvonalentumistappion myöhempi peruuntuminen kirjataan tulosvaikutteisesti.

Vuoden 2018 alusta Konserni on noudttanut IFRS 9 –standardin mukaista arvonalentumismallia, jossa arvonalentumiset kirjataan odotettavissa oleviin luottotappioihin perustuen. Konserni otti käyttöön standardin mahdollistaman yksinkertaistetun mallin ja soveltaa varausmatriisia.

Tätä aiemmin Konserni kirjasi myyntisaamisista tai muista saamisista arvonalentumistappion, kun oli olemassa objektiivista näyttöä siitä, että vastapuoli ei pysty suoriutumaan velvoitteestaan. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys tai maksujen laiminlyönti ovat näyttöjä arvonalentumisesta. Tuloslaskelmaan kirjattavan arvonalentumistappion suuruus määritetään saamisen kirjanpitoarvon ja efektiivisellä korolla diskontattujen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotuksena. Mikäli arvonalentumistappion määrä pienenee jollakin myöhemmällä tilikaudella, ja vähennyksen voidaan

objektiivisesti katsoa liittyvän arvonalentumisen kirjaamisen jälkeiseen tapahtumaan, kirjattu tappio perutaan tulosvaikutteisesti.

Rahavarat

Rahavarat muodostuvat käteisestä rahasta, rahasta pankkitileillä, vaadittaessa nostettavista olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä sijoituksista, jotka ovat helposti vaihdettavissa etukäteen tiedossa olevaan määrään käteisvaroja ja joiden arvomuutosten riski on vähäinen. Rahavaroihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien. Rahavarat kirjataan taseeseen käypään arvoon.

Vieraan pääoman menot

Vieraan pääoman menot kirjataan kuluksi sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Lainojen hankinnasta aiheutuneet transaktiomenot jaksotetaan korkokuluksi efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Osakepääoma

Osakepääoma muodostuu yksinomaan kantaosakkeista. Uusien osakkeiden tai muiden omien oman päämaneh-toisten instrumenttien liikkeeseenlaskusta tai hankinnasta välittömästi aiheutuvat verolla vähennetyt menot kirjataan omaan pääomaan pienentämään liikkeeseen laskusta saatua vastiketta. Jos yhtiö hankkii takaisin omia oman pääoman ehtoisia instrumenttejaan, näiden instrumenttien hankintameno vähennetään omasta pääomasta.

Osingonjako

Osingonjakovelka konsernin osakkeenomistajille kirjataan kaudelle, jolla yhtiökokous on hyväksynyt osingon.

Määräysvallattomien omistajien osuudet

Määräysvallattomien omistajien osuus tytäryritysten tuloksesta ja omasta pääomasta esitetään omana eränään konsernin tuloslaskelmassa, laajassa tuloslaskelmassa, oman pääoman muutoksia osoittavassa laskelmassa ja taseessa.

Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneita liiketoimia, jotka eivät johda määräysvallan menettämiseen, käsitellään liiketoimina omistajien kanssa. Omistusosuuden

muutos johtaa konsernin ja määräysvallattomien omistajien osuuksien kirjanpitoarvojen väliseen oikaisuun. Määräysvallattomien omistajien osuuteen tehtävän oikaisun ja maksetun tai saadun vastikkeen välinen erotus kirjataan voittovaroihin.

Määräysvallattomien omistajien osuus hankitussa yrityksessä kirjataan joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa määräysvallattomien omistajien suhteellista osuutta hankitun yrityksen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta.

Julkaistut uudet ja uudistetut IFRS-standardit, jotka eivät vielä ole voimassa

Sinä päivänä, jona tämä tilinpäätös on hyväksytty julkaitavaksi, Konserni ei ole ottanut käyttöön seuraavia uusia ja uudistettuja IFRS-standardeja, jotka on julkaistu, mutta jotka eivät vielä ole tulleet voimaan.

- IFRS 16 *Vuokrasopimukset*
- IFRS 17 *Vakuutussopimukset*
- IFRS 9:n muutokset: *Etukäteen suoritettavaa maksua koskevat ominaisuudet, joihin liittyy negatiivinen kompensatio*
- IAS 28:n muutokset: *Pitkäaikaiset osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä*
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2015–2017: Muutokset standardeihin IFRS 3 *Liiketoimintojen yhdistäminen*, IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt*, IAS 12 *Tuloverot ja IAS 23 Vieraan pääoman menot*
- IAS 19 *Työsuhde-etuudet* –standardin muutokset: *Järjestelyn muuttaminen, järjestelyn supistaminen tai velvoitteen täyttäminen*
- IFRS 10 *Konsernitilinpäätös* –standardin ja IAS 28:n muutokset: *Omaisuserien myynti tai siirto sijoittaja-yrityksen ja sen osakkuus- tai yhteisyrityksen välillä*
- IFRIC 23 *Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus*
- IFRS 3:n muutokset: *Liiketoiminnan määritelmä*
- IAS 1 ja IAS 8:n muutokset: *Olennaisuuden määritelmä*

Konserni ei odota yllä listattujen standardien käyttöönotolla olevan merkittävää vaikutusta Konsernin tilinpäätöksiin tulevina kausina lukuun ottamatta alla kuvattuja.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset –standardin käyttöönoton vaikutus yleisesti

IFRS 16 sisältää kattavan mallin vuokrajärjestelyiden tunnistamiseen ja tilinpäätöksittäilyyn sekä vuokralleottajille, että vuokralle antajille. Tullessaan voimaan 1. tammikuuta 2019 tai sen jälkeen alkaville tilikausille standardi korvaa nykyisen IAS 17 Vuokrasopimukset –standardin ja siihen liittyvät tulkinnat.

Konserni ottaa IFRS 16:n käyttöön osittain takautuvaa menetelmää soveltaen, jolloin standardin soveltamisen aloittamisajankohtana eli 1. tammikuuta 2019 standardin soveltamisen aloittamisesta aiheutunut kertynyt vaikutus kirjataan kertyneiden voittovarojen avaavaan saldoon. Vuokrasopimusvelka ja käyttöoikeusomaisuuserä kirjataan soveltamisen aloittamisajankohtana aiempaa standardia sovellettaessa operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi luokitelluista vuokrasopimuksista.

IFRS 16 määrittelee vuokrasopimuksiin liittyvät kirjaamis-, arvostamis-, esittämis- ja liitetietovaatimukset. Standardin mukaan kaikki vuokralleottajien vuokrasopimukset käsitellään samalla tavalla niin, että vuokralleottaja kirjaa johdon arvion mukaisesti taseeseen omaisuuserät ja velat kaikista vuokrasopimuksista, ellei vuokrakausi ole 12 kuukautta tai sitä lyhyempi, tai vuokrakohteen arvo on matala. Vuokralleantajat luokittelevat vuokrasopimukset edelleen rahoitusleasing- tai muiksi vuokrasopimuksiksi. Uuden standardin käyttöönotto tulee vaikuttamaan siihen, miten vuokrasopimukset esitetään konsernitilinpäätöksessä. Konserni aikoo soveltaa standardin poikkeussääntöä, jonka mukaan alle 12 kuukauden mittaisia tai matala-arvoisia vuokrakohteita ei ole tarpeen kirjata taseeseen.

Yhtiö on ottanut käyttöön laskentajärjestelmän, joka tuottaa yhtiölle standardin vaatimaa laskentainformaatiota. Johto on tehnyt arviot sopimuksista, jotka tulevat olemaan laskennassa mukana. Vuokrasopimukset on jaoteltu neljään ryhmään: kiinteistöt, maa- ja vesialueet, kone ja kalusto sekä muut vuokrasopimukset. Jaottelu on tehty kunkin omaisuuserän luonteen mukaan ja seurannan parantamiseksi ryhmät on jaettu alaryhmiin. Jaottelulla ei ole vaikutusta itse IFRS 16 –laskentaan.

Konserni on arvioinut lisäluoton koron sen mukaisesti, mikä korko olisi, jos kyseinen omaisuuserä hankittaisiin ulkopuolisella rahoituksella. Lisäluoton korko on määritetty jokaiselle

omaisuuserälle erikseen omaisuuserän luonteen mukaisesti. Johto on arvioinut nykyisen korkotason vallitessa, että eri omaisuuserien koron määrä ei tule olennaisesti poiketa maan toisistaan. Konserni on jaotellut vuokrasopimukset sopimuskauden mukaisesti seuraaviin ryhmiin: alle 3 vuotta, 4–6 vuotta, 7–10 vuotta ja yli 10 vuotta. Lisäluoton korko vaihtelee omaisuuserän ja sopimuksen keston mukaan välillä 2 %–3,5 %.

Johto on arvioinut ennallistamismenojen määrän niissä vuokrasopimuksissa, joihin sisältyy ennallistamisvaatimusta koskeva ehto. Käyttöoikeusomaisuuserään kirjattavat ennallistamismenot perustuvat arvioihin, joiden määrää ei voida tarkasti tietää etukäteen ja niiden suuruus on arvioitu aiemmin toteutuneiden ennallistamismenojen perusteella. Konsernissa toteutuneet ennallistamismenot ovat olleet noin 6.000 euroa per sopimus. Ennallistamismenot ovat koostuneet liiketilan tai vastaavan purkamisesta. Ennallistamismenot kirjataan käyttöomaisuuserään ja varauksiin diskonttaamalla ne riskittömällä korolla.

Konsernin monissa vuokrasopimuksissa on mahdollisuus optioiden käyttöön. Johto on arvioinut, että kyseisten sopimusten optiot tullaan hyödyntämään.

Vaikutus vuokralleottajan kirjanpitokäsittelyyn

Operatiiviset vuokrasopimukset

IFRS 16 muuttaa sitä, miten Konserni käsittelee kirjanpidossa vuokrasopimuksia, jotka aiemmin IAS 17:n mukaan luokiteltiin operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi ja joita ei kirjattu taseeseen.

IFRS 16:n alkuperäisen soveltamisen yhteydessä Konserni käsittelee kaikkia vuokrasopimuksia seuraavasti:

- Konsernitaseeseen kirjataan käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokravelat. Nämä arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä tulevien vuokramaksujen nykyarvoon;
- Konsernin tuloslaskelmaan kirjataan käyttöoikeusomaisuuserien poistot ja vuokravelkojen korot.
- Konsernin rahavirtalaskelmassa maksettujen rahamaksujen kokonaismäärä jaetaan pääoman osuuteen (esitetään osana rahoitustoimintaa) ja korkoon (esitetään liiketoiminnan rahavirrassa).

Vuokrasopimukseen liittyvät kannustimet (kuten vuokravapaa kausi) kirjataan osana käyttöomaisuuserän ja vuokravelan arvostusta, kun IAS 17:n alla niistä seurasi vuokrasopimukseen liittyvän kannustinvelan kirjaaminen. Tämä velka jaksotettiin tuloslaskelmaan tasaerinä vuokratulujen vähennyksenä.

IFRS 16:n mukaan käyttöoikeusomaisuuserät testataan arvion alentumisen varalta IAS 36 Omaisuuserien arvion alentuminen –standardin mukaisesti. Tämä korvaa aiemman vaatimuksen varauksen kirjaamisesta tappiollisiin vuokrasopimuksiin liittyen.

Lyhytaikaisten vuokrasopimusten (vuokrakausi 12 kk tai sen alle) ja vähäarvoisia omaisuuseriä (kuten käyttötarvikkeet) koskevien vuokrasopimusten osalta Konserni valitsee IFRS 16:n salliman kirjanpitokäsittelyn, jossa vuokratulo kirjataan tuloslaskelmaan.

31. joulukuuta 2018 Konsernin ei-peruutettavissa olevista operatiivisista vuokrasopimuksista johtuvat vuokraveloitteet olivat 202,8 miljoonaa euroa.

IFRS 16 –standardin käyttöönotto tulee vaikuttamaan NoHo Partners Oyj –konserniin merkittävästi. Konserni ottaa standardin käyttöön 1.1.2019 alkaen ja tulee oikaisemaan avaavaa tasetta vaikutuksen osalta. Standardin mukaisesti Konsernin 1.1.2019 taseelle kirjattavan samansuuruisen omaisuuserän ja velan määrä on alustavien laskelmien mukaan n. 177 miljoonaa euroa. Alustavien laskelmien mukaan standardin käyttöönotto kasvattaa merkittävästi konsernin käyttökatetta, heikentää omavaraisuusastetta sekä kasvattaa nettovelkaantuneisuutta. Johdon laatimien alustavien laskelmien mukaan Konsernin nettovelkaantuneisuusasteen arvioidaan kasvavan 186 %:sta noin 420 %:iin ja Konsernin omavaraisuusasteen arvioidaan laskevan 24,4 %:sta noin 15 %:iin.

Rahoitusleasingsopimukset

Rahoitusleasingsopimuksista aiemmin kirjattujen omaisuuserien kohdalla IFRS 16 ja IAS 17 –standardien merkittävien ero on vuokralle ottajan vuokralle antajalle antamien jännösarvotakuiden arvostaminen. IFRS 16 edellyttää Konsernia kirjaamaan vuokravelan osana vain sen määrän, jonka se odottaa maksavansa jännösarvotakuun perusteella, eikä maksimimäärää, mikä oli IAS 17:n vaatimus.

Analysoituaan Konsernin rahoitusleasingsopimukset 31. joulukuuta 2018 perustuen tuona päivänä käytettävissä oleviin tietoihin ja vallitseviin olosuhteisiin, yhtiön johto arvioi, että tällä muutoksella ei ole vaikutusta Konsernin konsernitilinpäätökseen kirjattuihin lukuihin.

Vaikutus vuokralleantajan kirjanpitokäsittelyyn

IFRS 16:n mukaan vuokralleantaja jatkaa vuokrasopimusten luokittelua joko rahoitusleasingsopimuksiksi tai operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi ja käsittelee näitä kahta vuokrasopimustyyppiä kirjanpidossa eri tavoin. IFRS 16 on kuitenkin muuttanut ja laajentanut annettavia liitetietoja erityisesti koskien sitä, miten vuokralleantaja hallinnoi sille vuokratuista omaisuuseristä jäävään jännösarvo-osuuteen liittyvää riskiä.

IFRS 16:n alla edelleenvuokraaja käsittelee päävuokrasopimusta ja edelleenvuokraussopimusta kahtena erillisenä sopimuksena. Edelleenvuokraajan tulee luokitella edelleenvuokraussopimus joko rahoitusleasingsopimukseksi tai operatiiviseksi vuokrasopimukseksi perustuen arviointiin suhteessa päävuokrasopimuksesta kirjattuun käyttöoikeusomaisuuserään.

Tämän muutoksen seurauksena konserni uudelleenluokittelee tiettyjä sen edelleenvuokraussopimuksia rahoitusleasingsopimuksiksi. IFRS 9:n vaatimusten mukaisesti odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä kirjataan rahoitusleasingsaamisista. Vuokratut omaisuuserät kirjataan pois taseesta ja rahoitusleasingsaamiset kirjataan taseeseen. Tämä kirjanpitokäsittelyn muutos muuttaa järjestelyihin liittyvien myyntituottojen kirjaamisen ajoitusta (kirjataan rahoitustuottoihin).

Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2015–2017: Muutokset standardeihin IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen, IFRS 11 Yhteisjärjestelyt, IAS 12 Tuloverot and IAS 23 Vieraan pääoman menot

Vuosittaiset parannukset sisältävät muutoksia neljään standardiin. Muutoksilla ei Konsernin johdon arvion mukaan ole olennaista vaikutusta tilinpäätökseen.

IAS 12 Tuloverot

Muutokset tarkentavat, että yhtiön tulisi kirjata osinkojen tuloveroseuraamukset tulosvaikutteisesti, muihin laajan tuloksen eriin tai omaan pääomaan perustuen siihen, mihin yhtiö alun perin kirjasi ne liiketapahtumat, joiden perusteella voitonjakokelpoisia voittoja syntyi. Näin toimitaan riippumatta siitä, sovelletaanko jaettuihin ja ei-jaettuihin voittoihin samaa verokantaa.

IAS 23 Vieraan pääoman menot

Muutokset selventävät, että jos nimenomaisesti omaisuuserän hankkimista varten otettua lainaa on jäljellä sen jälkeen, kun siihen liittyvä omaisuuserä on valmis sille aiottuun käyttötarkoitukseen tai myytäväksi, siirtyy tämä laina osaksi yhtiön yleisesti lainaksi ottamia varoja laskettaessa yleisen lainanoton rahoituskerrointa.

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen

IFRS 3 –standardin muutokset selventävät, että yhtiön saadessa määräysvallan liiketoiminnassa, joka on yhteinen toiminto, yhtiö soveltaa vaiheittaista hankintaa koskevia kirjanpitokäsittelyvaatimuksia mukaan lukien sen yhteisen toiminnon aiemman omistuksen uudelleenarvostus käypään arvoon. Uudelleenarvostuksen kohteena olevaan aiempaan omistukseen luetaan mukaan mahdolliset yhteiseen toimintoon liittyvät kirjaamattomat omaisuuserät, velat ja liikearvo.

IFRS 11 Yhteisjärjestelyt

IFRS 11 –standardin muutoksilla selvennetään, että silloin, kun osapuoli, joka osallistuu, mutta jolla ei ole määräysvaltaa yhteisessä toiminnossa, joka on liiketoiminta, saa yhtei-

sen määräysvallan tässä yhteisessä toiminnossa, ei tämä osapuoli arvosta yhtiön aiempaa omistusta kyseisessä yhteisessä toiminnossa uudelleen.

IFRIC 23 Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus

IFRIC 23 ohjeistaa, miten kirjanpidollinen veropositio määritetään silloin, kun tuloverokäsittelyyn liittyy epävarmuutta. Tulkinta edellyttää yrityksiä:

- määrittämään milloin epävarmat veropositiot arvioidaan erikseen ja milloin kokonaisuutena; ja
- arvioimaan, onko todennäköistä, että veroviranomainen hyväksyy epävarman veroposition käsittelyn, tai ehdotetun käsittelyn, yhtiön tuloveroilmoituksessa:
 - Mikäli kyllä, yhtiön tulee määrittää sen kirjanpidollinen veropositio yhdenmukaisesti käytetyn verokäsittelyn tai suunnitellun käsittelyn kanssa.
 - Mikäli ei, yhtiön tulee ottaa huomioon epävarmuuden vaikutus määrittäessään kirjanpidollista veropositiota.

Uusi tulkinta tulee voimaan 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Yhtiöt voivat ottaa tulkinnan käyttöön joko täysin takautuvasti soveltaen tai mukautetusti ilman vertailutietojen oikaisemista takautuvasti tai ei-takautuvasti.

4 Hankitut liiketoiminnot

Tilikauden 2018 hankinnat

Hankitut tytäryhtiöt ja liiketoiminnot

Ravintolasegmentin hankinnat:

Hankittu yhtiö	Omistus- ja hallinta-oikeuden siirtyminen	Osakekanta
Cock's & Cows ApS, Tanska	01/04/2018	98 %
Cock's & Cows Tivoli Food Hall ApS, Tanska	01/04/2018	100 %
Cock's & Cows CPH Airport ApS, Tanska	01/04/2018	100 %
The Bird Mother ApS, Tanska	01/04/2018	92 %
The Bird ApS, Tanska	01/04/2018	100 %
The Bird Kødbyen ApS, Tanska	01/04/2018	100 %
The Bird Tivoli ApS, Tanska	01/04/2018	100 %
The Bird CPH Airport ApS, Tanska	01/04/2018	100 %
The Bird Fugu ApS, Tanska	01/04/2018	100 %
Nordic Gourmet Oy	17/04/2018	66 %
RR Holding Oy (Royal Ravintolat)	01/06/2018	100 %
Royal Ravintolat Oy	01/06/2018	100 %
Royal Konseptiravintolat Oy	01/06/2018	100 %
Sushi World Oy	01/06/2018	100 %
Chicks by Chicks Tivoli ApS, Tanska	01/06/2018	89 %
Ebony & Ivory Aps, Tanska	01/11/2018	95,05 %
Bronnum Aps, Tanska	01/11/2018	99 %
Lidkoeb Aps, Tanska	01/11/2018	94,53 %

Kuvaus ravintolasegmentin merkittävimmistä hankinnoista 2018:

Yrityshankinnat Tanskassa

Konserni tiedotti pörssitiedotteella 23.3.2018 merkittävästä ravintolaliiketoiminnan laajentamisesta Suomen rajojen ulkopuolelle Tanskaan.

NoHo Partnersin tytäryhtiö osti yli 90 prosenttia suosituista tanskalaisista Cock's & Cows- sekä The Bird -yhtiöistä, jotka operoivat hankintahetkellä Kööpenhaminassa yhteensä 11 ravintolaa ja baaria. Kesän 2018 aikana molemmat ravintolakonseptit avasivat uudet yksiköt keskeisille sijainneille Kööpenhaminan kansainväliselle lentokentälle. Konseptien ravintolat sijaitsivat jo ennestään Kööpenhaminan avainlokaatioissa, kuten esimerkiksi Gammel Strandissa, Kødbyenissa ja Tivolissa.

Konsernin mukaan Tanskan noin 8 miljardin euron ravintolamarkkinat ovat vahvasti kilpaillut, mutta huomattavasti

fragmentoituneemmat kuin Suomessa. Cock's & Cows ja The Bird ovat erittäin menestyneitä ja suosittuja konsepteja, jotka ovat skaalattavissa myös muihin maihin. Cock's & Cows on vuonna 2010 perustettu hampurilais- ja party bar -konsepti. The Bird puolestaan on vuonna 2013 perustettu laadukkaaseen juomatarjontaan keskittyvä gin- ja craft-olut-baari.

Tilikaudella 2017 kaupan kohteen liikevaihto oli yhteensä noin 9 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,8 miljoonaa euroa. Tilikauden 2017 lopun ja vuoden 2018 avausten myötä liikevaihdon arvioitiin nousevan noin 20 miljoonaan euroon ja käyttökatteen yli 2 miljoonaan euroon tilikaudella 2018. Konsernin mukaan alustava arvio yhtiöiden velattomasta arvosta on 22 miljoonaa euroa, josta NoHo Partnersin osuus on 75 prosenttia. Kaupantekohetkellä NoHo Partners maksaa 10 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksetaan rahana. Earn-out-järjestelyn mukaisesti loput erät maksetaan elokuussa 2018 sekä helmikuussa 2020. Earn-out-järjestely on tulosperustainen. Kaupan kohteen liiketoiminta ja omistusoikeus siirtyvät 1.4.2018.

Cock’s & Cowsin ja The Birdin perustajat toimivat partnereina NoHo Partnersin Tanskan tytäryhtiössä. NoHo Partners omistaa yhteisyrityksestä 75 prosenttia ja perustajat yhteensä 25 prosenttia. Perustajilla on yli 20 vuoden tausta tanskalaisen ravintolamaailman keskiöstä. Ruokaravintolatoiminnan lisäksi heillä on vankka kokemus seurusteluravintoloiden ja yökerhojen liiketoiminnasta. Heidän osaamisensa ja markkinatuntemuksensa luovat hyvän pohjan yhtiömme kasvulle Kööpenhaminassa, laajemmin Tanskassa sekä mahdollisesti myös muissa Pohjois-Euroopan maissa. Näemme yökerho- ja viiheravintolaliiketoiminnassa Tanskassa merkittävän potentiaalin. Lisäksi yhteistyö mahdollistaa NoHo Partnersin omien konseptien laajentamisen Tanskaan.

Kauppahinnan ja käyvän arvon oikaisujen jälkeen liikearvoksi muodostui 15,4 miljoonaa euroa. Olemassa olevan markkinan valossa Konserni katsoo liikearvon muodostuvan itse liiketoiminnasta, henkilökunnan osaamisesta, synergiaeduis- ta kuten ostosopimusten ja konseptien hyödyntämisestä rajojen yli sekä kulujen hallintaa ja yleistä operatiivista johtamista parantamalla. Liikearvon muodostumisessa Konserni näkee Tanskan johdon ja NoHo Partnersin osaamisen yhdistämisen tuovan hyötyjä niin uusien konseptien rakentamisessa kuin nykyisten kehittämisessäkin. Liiketoiminnan osaaminen heijastuu myös henkilökunnan osaamiseen.

Royal Ravintoloiden hankinta

Konserni tiedotti pörssitiedotteella 12.4.2018 NoHo Partnersin ja Royal Ravintoloiden yhdistymisestä – ja yhden Pohjoismaiden suurimman ravintolakonsernin syntymisestä.

NoHo Partners sekä Intera Fund II Ky ja muut RR Holding Oy:n osakkeenomistajat allekirjoittivat kauppasopimuksen 11.4.2018, jonka myötä NoHo Partners osti koko RR Holding Oy:n (”Royal Ravintolat”) osakekannan, ja samalla Royal Ravintoloiden omistajat ja avainhenkilöt tekivät sijoituksen NoHo Partnersiin. Kaupan toteutus oli ehdollinen NoHo Partnersin yhtiökokouksen päätöksille osakeannista sekä käteiskauppahinnan rahoituksen järjestämiselle.

Royal Ravintoloiden velaton arvo kaupassa oli 90 miljoonaa euroa. Kauppahinnasta 20 miljoonaa euroa maksettiin uusina NoHo Partnersin osakkeina, jotka suunnattiin Royal Ravintoloiden myyjille suunnatulla osakeannilla. Osakeannin osakekohtainen merkintähinta oli 8,80 euroa. Osa kauppahinnasta maksettiin käteisellä, ja transaktion odotettiin lisäävän Restamaxin nettovelkaa noin 70 miljoonalla eurolla.

Konsernin tavoitteena on rakentaa ravintolayhtiö, jossa yh-

distyvät yrittäjämäinen ote, ravintoloitsijoiden roolia korostava asenne sekä suuren yhtiön kehitysresurssit. Konsernin mukaan NoHo Partners ja Royal Ravintolat täydentävät yhtiönä toisiaan, niin tuoteportfolioiltaan kuin osaamiseltaankin.

Tilikaudella 2017 Royal Ravintoloiden raportoitu liikevaihto oli 105,6 miljoonaa euroa (kasvua 19,1 % edellisvuodesta), käyttökate 7,0 miljoonaa euroa (kasvua 49,2 % edellisvuodesta) ja liikevoitto 3,6 miljoonaa euroa (kasvua 273,3 % edellisvuodesta). Oikaistu käyttökate oli 8,3 miljoonaa euroa (kasvua 39,9 % edellisvuodesta) ja liikevoitto 4,9 miljoonaa euroa (kasvua 121,4 % edellisvuodesta). Royal Ravintolat –konserni työllistää yhteensä noin 930 henkilöä. Restamaxin ja Royal Ravintoloiden yhteenlaskettu raportoitu liikevaihto 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta oli 291,4 miljoonaa euroa, käyttökate 29,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto 14,4 miljoonaa euroa. Yhteenlasketuissa luvuissa ei ole huomioitu pro forma –oikaisuja.

Royal Ravintolat –konserniin kuului vuoden 2017 lopussa yhteensä 35 yksilöllistä ravintolaa, 21 Hanko Sushi –ravintolaa, 7 Pizzarium-ravintolaa sekä 4 Sandro-ravintolaa eri puolilla maata. Muita tunnettuja konsernin ravintolaportfolioon kuuluvia ravintoloita ovat muun muassa Savoy, Löyly, Elite, Ravintola Palace ja Ravintola Teatteri. Transaktion toteutuessa Konserni arvioi muodostuvan merkittäviä synergiaetuja loppuvuoden 2018 ja vuoden 2019 aikana. Royal Ravintoloilla on vahva markkina-asema Helsingissä ja NoHo Partnersilla puolestaan pääkaupunkiseudun ulkopuolella. Konsernin mukaan molempia yrityksiä yhdistää vahva yrittäjähenki ja intohimoiset ihmiset.

Royal Ravintoloiden hankinnan yhteydessä suunnattu osakeanti perustui alustavan kauppakirjan mukaisesti sovittuun merkintähintaan 8,80 euroa/osake. IFRS:n mukaan merkintähinta määräytyi omistusosuuden siirtymähetken 1.6.2018 perusteella, jolloin NoHo Partnersin pörssikurssi oli 10,60 euroa/osake. Kyseinen erotus 4 091 tuhatta euroa on huomioitu kokonaisvastikkeen määrässä.

Kauppahinnan ja käyvän arvon oikaisujen jälkeen liikearvoksi muodostui 61 miljoonaa euroa. Olemassa olevan markkinan valossa Konserni katsoo liikearvon muodostuvan itse liiketoiminnasta, henkilökunnan osaamisesta, synergiaeduista sekä kulujen hallinnan parantamisella. Konserni antoi 21.9.2018 tiedotteen vähintään kuuden miljoonan euron synergiahyödyistä. Liikearvon muodostumisessa Konserni näkee ylimmän johdon liiketoimintaosaamisen tuovan merkittäviä hyötyjä niin uusien konseptien rakentamisessa kuin nykyisten kehittämisessäkin. Liiketoiminnan osaaminen heijastuu myös henkilökunnan osaamiseen.

Hankittujen liiketoimintojen varojen arvot määräysvallan siirtymishetkellä olivat seuraavat:

Ravintolasegmentin hankinnat:

1 000 euroa	Cock’s & Cows ApS ja The Bird Mother ApS, Tanska	RR Holding Oy (Royal Ravintolat)	Ebony & Ivory Aps, Bronnum Aps ja Lidkoeb Aps, Tanska	Muut hankitut	Hankinnat yhteensä
VARAT					
Aineettomat hyödykkeet	6 355,8	37 051,3	654,8	1 156,7	45 218,7
Aineelliset hyödykkeet	3 554,0	13 248,5	990,8	135,5	17 928,8
Sijoitukset	0,0	134,3	0,0	0,0	134,3
Pitkäaikaiset saamiset	0,0	136,0	163,7	0,0	299,8
Lyhytaikaiset saamiset	1 087,1	6 255,3	203,2	41,3	7 586,9
Vaihto-omaisuus	195,7	2 628,9	168,9	17,6	3 011,1
Rahavarat	72,7	2 735,5	109,5	88,6	3 006,2
Varat yhteensä	11 265,2	62 189,8	2 291,0	1 439,7	77 185,7
VELAT					
Laskennallinen verovelka	1 425,7	6 229,2	207,1	231,0	8 093,1
Rahoitusvelat	1 304,3	35 226,9	284,9	0,0	36 816,1
Muut velat	2 501,6	22 029,7	1 345,5	226,8	26 103,6
Velat yhteensä	5 231,6	63 485,9	1 837,5	457,8	71 012,8
Nettovarallisuus	6 033,6	-1 296,0	453,5	981,8	6 173,0
Kokonaisvastike hankintahetkellä:					
Rahavaroista koostuva osuus vastikkeesta	13 289,6	35 822,2	2 697,0	1 661,8	53 470,6
Oman pääoman ehtoinen osuus vastikkeesta	0,0	23 871,0	0,0	0,0	23 871,0
Ehdollinen vastike	6 460,9	0,0	894,9	445,5	7 801,2
Kokonaisvastike yhteensä	19 750,5	59 693,1	3 591,9	2 107,3	85 142,8
Liikearvon syntyminen hankinnoissa:					
Kokonaisvastike	19 750,5	59 693,1	3 591,9	2 107,3	85 142,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	1 666,9	0,0	191,8	294,5	2 153,2
Hankitun kokonaisuuden yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	6 033,6	-1 296,0	453,5	981,8	6 173,0
Liikearvo	15 383,7	60 989,1	3 330,2	1 420,0	81 123,0

Hankintamenolaskelmat ovat alustavia, mutta yhtiön johto ei odota niihin tulevan olennaisia muutoksia.

Ehdollisten kauppahintojen määräytyminen

Cock’s & Cows ApS –yhtiön kauppahinnasta maksettiin hankintahetkellä 80 % arvioidusta kauppahinnasta. Yrityk- sen arvo määräytyi loka – joulukuu 2017 ja tammi – kesäkuu 2018 käyttökatteen mukaisesti. Loppuosa 20 % kauppahinnasta 1 933 tuhatta euroa perustui edellä mainittuun arvonmäärätykseen ja sovittuun kertoimeen. Arvioituun ehdolliseen kauppahintaan ei ole tehty tilikaudella muutoksia.

The Bird Mother ApS –yhtiön kauppahinnasta maksettiin hankintahetkellä 1 409 tuhatta euroa. Loppuosa kauppahinnasta määräytyy tammi – joulukuu 2019 käyttökatteen toteuman ja kaupan yhteydessä sovitun kertoimen mukaisesti. Arvioitu ehdollinen lisäkauppahinta hankintahetkellä oli 4 528 tuhatta euroa. The Bird Mother ApS:n osakehankintoihin liittynyt arvioidun lisäkauppahinnan oikaisu 604 tuhatta euroa on kirjattu rahoitustuottoihin.

Chicks by Chicks Tivoli ApS –osakkeiden kauppahinnasta maksettiin hankintahetkellä 7 tuhatta euroa. Kauppaan liittyy ehdollinen lisäkauppahinta, joka määräytyy kesäkuu

2018 – kesäkuu 2019 käyttökatteen toteuman ja kaupan yhteydessä sovitun kertoimen mukaisesti, mikäli edellä mainittu summa ylittää 500 tuhatta Tanskan kruunua. Arvioitu ehdollinen lisäkauppahinta hankintahetkellä oli 53 tuhatta euroa. Arvioituun ehdolliseen kauppahintaan ei ole tehty tilikaudella muutoksia.

Ebony & Ivory ApS, Bronnum ApS ja Lidkoeb Aps yhtiöiden osakkeiden kauppahinnasta maksettiin hankintahetkellä 2 697 tuhatta euroa. Kauppaan liittyy maksimissaan 895 tuhannen euron suuruinen lisäkauppahinta, mikäli yhtiöiden yhteenlaskettu käyttökate vuonna 2019 ylittää 4 miljoonaa Tanskan kruunua. Arvioituun ehdolliseen kauppahintaan ei ole tehty tilikaudella muutoksia.

Nordic Gourmet Oy:n kauppahinnasta maksettiin hankintahetkellä 1 600 tuhatta euroa. Hankintaan liittyy sopimukseen perustuva velvoite hankkia lisäosuus yhtiöstä, jonka mukainen hankintahinta on huomioitu kokonaisvastikkeessa. Johto on arvioinut lisäosuuden hankintahinnaksi 400 tuhatta euroa. Arvioituun ehdolliseen kauppahintaan ei ole tehty tilikaudella muutoksia.

Hankintojen vaikutus

Ravintolasegmentti:

1 000 euroa		Hankinnat yhteensä
Vaikutus konsernin tuloksen lukuihin tilikaudella 1.1. – 31.12.2018		
Liikevaihto		82 834,1
Tulos		821,4
Vaikutusarvio, jos hankinta tilikauden alusta		
Liikevaihto		128 098,6
Tulos *)		-2 698,1

*) Sisältää olennaisia kertaluonteisia eriä Royal Ravintoloiden suunniteltuun listautumiseen ja yrityskauppaan liittyen.

Hankitut tytäryhtiöt ja liiketoiminnot

Henkilöstövuokraussegmentin hankinnat:

Hankittu yhtiö	Omistus- ja hallinta-oikeuden siirtyminen	Osakekanta
Smile Kymppi Service Oy (ent. Kymppi Service Oy)	01/02/2018	100 %
Smile Kymppi Service Logistiikka Oy (ent. Kymppi Service Logistiikka Oy)	01/02/2018	100 %
Smile Kymppi Service Länsi-Suomi Oy (ent. Kymppi Service Länsi-Suomi Oy)	01/02/2018	100 %
Smile Palvelut Maja Oy (ent. Kymppi Service Pirkanmaa Oy)	01/02/2018	100 %
Smile Kymppi Service Pohjois-Suomi (ent. Kymppi Service Pohjois-Suomi Oy)	01/02/2018	100 %
Smile Kymppi Service Satakunta Oy (ent. Kymppi Service Satakunta Oy)	01/02/2018	100 %
Kymppi Service Eesti Oü	01/02/2018	100 %
Smile Import Oy (ent. Adicio Oy)	03/04/2018	80 %
Jobio Pirkanmaa Oy	01/06/2018	100 %
Jobio Pohjanmaa Oy	01/06/2018	100 %
Jobio Uusimaa Oy	01/06/2018	100 %
Jobio Varsinais-Suomi Oy	01/06/2018	100 %
Job Services Two Oy	01/06/2018	100 %
Job Services Three Oy	01/06/2018	100 %

Kuvaus henkilöstövuokraussegmentin merkittävimmistä hankinnoista 2018:

Smile Importin hankinta

Konserni tiedotti pörssitiedotteella 22.3.2018, että NoHo Partnersin tytäryhtiö Smile Henkilöstöpalvelut Oyj oli os- tanut 80 % ulkomaiseen työvoimaan keskittyvän raken- nusalán vuokratyöyhtiö Smile Import Oy:n (ent. Adicio Oy) osakkeista. Nykyiset omistajat jäivät vähemmistöosakkaiksi.

Smile Import on tuotteistanut ulkomaisen rakennustyövoi- man tuomisen Suomeen aina työlopahakumenettelystä asumiseen ja tukipalveluihin Suomessa elämisen helpotta- miseksi. Yhtiö toimii valtakunnallisesti.

Kauppahinnaksi sovittiin 6 miljoonaa euroa. Kaupan koh- teen omistusoikeus siirtyi 3.4.2018.

Konsernin mukaan työvoiman saatavuus on toimialan kas- vun suurin haaste. Smile Import ja vähemmistöosakkaat ovat luoneet omiin tarpeisiinsa ensiluokkaisen palvelukonseptin työvoiman tuomiseksi Suomeen. Palvelukonsepti on monis-

tettavissa ja järjestelyn myötä Konserni pystyy tuottamaan asiakkaille valtakunnallisesti uutta palvelua, jolla voidaan ratkaista useiden suomalaisten yritysten työvoimatarpeita. Tehdyn yrityskaupan ja Smilen myyntiorganisaation ansiosta pystytään jatkossa tasaamaan rakennuslalle tyypillistä kausivaihtelua entistä tehokkaammin sekä turvaamaan Smile Importin työntekijöille pidempiä työsuhteita. Osaa- va ja sitoutunut henkilöstö on Konsernille erityisen tärkeää. Smile Henkilöstöpalvelut haluaa olla aktiivinen osa työmark- kinoiden murrosta ja työvoimasaatavuuden kärkiyritys. Nyt toteutettu yritysjärjestely on tärkeä osa Smile Henkilöstö- palveluiden kasvustrategiaa, jota tukee sekä Smile Importin monistettavissa oleva konsepti että sopimukseen liittyvä 6 vuoden yhteistyösopimus vähemmistöosakastahon kanssa.

Adicion liikevaihto alustavien tietojen mukaan oli 8,772 mil- joonaa euroa ja liiketulos 1,692 miljoonaa euroa vuoden 2017 lopussa.

Kauppahinnan ja käyvän arvon oikaisujen jälkeen liikear- voksi muodostui 4,2 miljoonaa euroa. Olemassa olevan markkinan valossa Konserni katsoo liikearvon muodostuvan itse liiketoiminnasta ja henkilökunnan osaamisesta.

Hankittujen liiketoimintojen varojen arvot määräysvallan siirtymishetkellä olivat seuraavat:

Henkilöstövuokraussegmentin hankinnat:

1 000 euroa	Smile Import Oy (ent. Adicio Oy)	Muut hankitut	Hankinnat yhteensä
VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	4 756,6	2 798,8	7 555,4
Aineelliset hyödykkeet	34,9	56,9	91,7
Sijoitukset	0,0	0,0	0,0
Pitkäaikaiset saamiset	0,0	3,6	3,6
Lyhytaikaiset saamiset	214,1	4 097,5	4 311,6
Vaihto-omaisuus	0,0	58,0	58,0
Rahavarat	-76,8	2 205,6	2 128,8
Varat yhteensä	4 928,8	9 220,3	14 149,1
VELAT			
Laskennallinen verovelka	951,3	557,2	1 508,5
Rahoitusvelat	0,0	1,1	1,1
Muut velat	266,6	5 539,9	5 806,5
Velat yhteensä	1 217,9	6 098,2	7 316,2
Nettovarallisuus	3 710,8	3 122,1	6 832,9
Kokonaisvastike hankintahetkellä:			
Rahavaroista koostuva osuus vastikkeesta	5 896,5	8 325,0	14 221,6
Oman pääoman ehtoinen osuus vastikkeesta	0,0	2 502,0	2 502,0
Ehdollinen vastike	500,0	1 284,0	1 784,0
Kokonaisvastike yhteensä	6 396,5	12 111,0	18 507,5
Liikearvon syntyminen hankinnoissa:			
Kokonaisvastike	6 396,5	12 111,0	18 507,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	1 465,9	761,2	2 227,1
Hankitun kokonaisuuden yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	3 710,8	3 122,1	6 832,9
Liikearvo	4 151,6	9 750,1	13 901,7

Hankintamenolaskelmat ovat alustavia, mutta yhtiön johto ei odota niihin tulevan olennaisia muutoksia

Ehdollisten kauppahintojen määräytyminen

Smile Import Oy:n osakkeiden kauppahinnasta ja substans-siosasta maksettiin hankintahetkellä 6 397 tuhatta euroa. Kauppaan liittyy ehdollinen lisäkauppahinta 500 tuhatta eu-roa, joka määräytyy vuoden 2018 käyttökätteen perusteella, mikäli käyttökate ylittää 1 500 tuhatta euroa. Arvioituun eh-dolliseen kauppahintaan ei ole tehty tilikaudella muutoksia.

Job Services Two Oy:n ja Job Services Three Oy:n osa-kehankintoihin liittyy ehdollinen lisäkauppahinta, jonka määräytymisperuste on 31.12.2018 päättyvän tilikauden osoittama tulos ennen tiilinpäätössiirtoja ja veroja kerrottu-

na luvulla neljä. Hankinnoissa on ehdolliselle lisäkauppahin-nalle asetettu enimmäishinta 1 284 tuhatta euroa. Kyseisten yhtiöiden liittynyt arvioidun lisäkauppahinnan oikaisu 1 226 tuhatta euroa on kirjattu rahoitustuottoihin.

Jobio-yhtiöiden osakkeiden hankintahintaan liittyi subs-tanssikauppaosa. Jobio Pirkanmaa Oy:n ja Jobio Poh-janmaa Oy:n osalta hankintahetkellä huomioidun subs-tanssikauppahinnan oikaisu 87 tuhatta euroa on kirjattu rahoituskuluihin.

Smile Kymppi Service Oy:n ja Jobio-yhtiöiden kauppahinnas-ta osa maksettiin Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:n osakkeilla.

Hankintojen vaikutus

Henkilöstövuokraussegmentti:

1 000 euroa	Hankinnat yhteensä
Vaikutus konsernin tuloksen lukuihin tilikaudella 1.1.–31.12.2018	
Liikevaihto	30 903,1
Tulos	1 538,6
Vaikutusarvio, jos hankinta tilikauden alusta	
Liikevaihto	41 669,7
Tulos	1 596,4

Luvuissa on huomioitu hankintoihin liittyvät aineettomien hyödykkeiden poistot ja näihin liittyvä laskennallisen veron muutos.

Koko konserni yhteensä:

Hankinnoissa syntyi yhteensä 95 024,7 tuhatta euroa liikearvoa, joka perustuu hankinnasta odotettavissa oleviin synergia-etuihin, etabloitumiseen uusille markkina-alueille ja odotettavissa oleviin hyötyihin yhdistämällä hankitut ravintolat ja hen-kilöstöpalveluliiketoiminnot konsernin muiden ravintolakonseptien ja palvelujen kanssa. Hankinnoissa syntyi käyvän arvon allokointeja aineettomiin oikeuksiin yhteensä 52 429,0 tuhatta euroa.

Tilikauden 2017 hankinnat

Hankitut tytäryhtiöt ja liiketoiminnot

Ravintolasegmentin hankinnat:

Hankitut yhtiöt ja liiketoiminnot	Omistus- ja hallinta-oikeuden siirtyminen	Osakekanta
Thai Papaya Oy	01/01/2017	60 %
Liiketoiminta, ravintola Gloria Joensuu	01/03/2017	-
Liiketoiminta ja käyttöomaisuus, ravintola Etelä Esplanadilla	01/04/2017	-
Liiketoiminnot ja kalusto, ravintolat Hullu Poro, Jackie Brown Gold, Näsilinnan von Nottebeck, kesäravintolat Laituri ja Kirjuri	01/03/2017	-
Liiketoiminta, ravintola- ja ohjelmatoimintaa harjoittava Yo-talo	15/03/2017	-
Liiketoiminta, ravintola Sinisoihtu	31/03/2017	-
Tillikka Oy	01/04/2017	80 %
Liiketoiminta, kahvila-ravintolatoiminta siihen kuuluvine rakennuksineen ja irtaimistoineen Ruoveden satama-alueella	03/05/2017	-
Liiketoiminta ja kalusto, ravintola Turussa Eerikinkadulla	11/04/2017	-
Liiketoiminta ja käyttöomaisuus, ravintola Porissa	05/05/2017	-
Harry's Ravintolat Oy	02/06/2017	90 %

Hankittujen liiketoimintojen varojen arvot määräysvallan siirtymishetkellä olivat seuraavat:

Ravintolasegmentin hankinnat:

1 000 euroa	Harry's Ravintolat Oy	Muut hankitut	Hankinnat yhteensä
VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	98,0	487,8	585,8
Aineelliset hyödykkeet	33,0	1 292,3	1 325,2
Sijoitukset			0,0
Pitkäaikaiset saamiset			0,0
Lyhytaikaiset saamiset	51,6	136,7	188,4
Vaihto-omaisuus	101,6	177,9	279,5
Rahavarat	454,6	105,2	559,8
Varat yhteensä	738,8	2 199,9	2 938,7
VELAT			
Laskennallinen verovelka	19,6	48,7	68,3
Rahoitusvelat		200,4	200,4
Muut velat	172,3	355,4	527,7
Velat yhteensä	191,9	604,5	796,4
Nettovarallisuus	547,0	1 595,4	2 142,3
Kokonaisvastike hankintahetkellä:			
Rahavaroista koostuva osuus vastikkeesta	1 742,0	3 444,8	5 186,8
Oman pääoman ehtoinen osuus vastikkeesta	0,0	0,0	0,0
Ehdollinen vastike	0,0	0,0	0,0
Kokonaisvastike yhteensä	1 742,0	3 444,8	5 186,8
Liikearvon syntyminen hankinnoissa:			
Kokonaisvastike	1 742,0	3 444,8	5 186,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	54,7	24,4	79,1
Hankitun kokonaisuuden yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	547,0	1 595,4	2 142,3
Liikearvo	1 249,8	1 873,9	3 123,6

Hankintojen vaikutus

Ravintolasegmentti:

1 000 euroa	Hankinnat yhteensä
Vaikutus konsernin tuloksen lukuihin tilikaudella 1.1.–31.12.2017	
Liikevaihto	10 164,3
Tulos	-189,8
Vaikutusarvio, jos hankinta tilikauden alusta	
Liikevaihto	12 895,2
Tulos	-102,3

Hankitut tytäryhtiöt ja liiketoiminnot

Henkilöstövuokraussegmentin hankinnat:

Hankitut yhtiöt ja liiketoiminnot	Omistus- ja hallinta-oikeuden siirtyminen	Osakekanta
Smile Banssi Oy (ent. Pasianssi Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Banssi Etelä Oy (ent. Banssi Etelä Oy)	05/04/2017	91 %
Smile Banssi Pohjoinen Oy (ent. Banssi Pohjoinen Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Banssi Häme Oy (ent. Banssi Häme Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Banssi Uusimaa Oy (ent. Banssi Uusimaa Oy)	05/04/2017	91 %
Smile Banssi Itä Oy (ent. Banssi Itä Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Banssi Länsi Oy (ent. Banssi Länsi Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Banssi Keski Oy (ent. Banssi Keski Oy)	05/04/2017	90 %
Smile Banssi Kaakko Oy (ent. Banssi Kaakko Oy)	05/04/2017	90 %
Smile Banssi Lappi Oy (ent. Banssi Lappi Oy)	05/04/2017	90 %
Smile Banssi Helsinki Oy (ent. Banssi Helsinki Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Banssi Safety Oy (ent. Banssi Safety Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Rmax Oy (ent. Banssi Hoiva Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Seinäjoki Oy (ent. Talous Bandora Oy)	05/04/2017	100 %
Smile Job Services One Oy (ent. Job Services One Oy)	01/07/2017	100 %
Ravintolahenkilöstövuokrausliiketoiminta, Active People Oy *)	31/10/2017	-

*) Kaupan yhteydessä solmittiin pitkä asiakassopimus ravintolahenkilöstöpalveluista Ravintola Santa Fé Oy:n kanssa.

Smile Job Services One Oy:n kauppahinnasta osa on maksettu NoHo Partners Oy:n tytäryhtiön osakkeilla, joihin liittyy määräaikainen takaisinostovelvoite.

Smile Banssi Oy:n osakekannan hankintaan liittynyttä substanssikauppahintaa on oikaistu tilikaudella 1.1.–31.12.2017. Oikaisu on kirjattu tulosvaikutteisesti kauppahintaa alentuen 75,1 tuhatta euroa.

Smile Job Services One Oy:n osakekannan hankintaan liittynyttä arvioitua lisäkauppahintaa on oikaistu tilikaudella 1.1.–31.12.2017. Oikaisu on kirjattu tulosvaikutteisesti rahoituskuluihin kauppahintaa korottaen 1.711,1 tuhatta euroa.

Hankittujen liiketoimintojen varojen arvot määräysvallan siirtymishetkellä olivat seuraavat:

Henkilöstövuokraussegmentin hankinnat:

1 000 euroa	Smile Banssi Oy (ent. Pasianssi Oy)	Smile Job Services One Oy (ent. Job Services One Oy)	Ravintolahenkilöstö- vuokrausliiketoiminta, Active People Oy *)	Hankinnat yhteensä
VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	2 412,1	3 718,2	391,1	6 521,5
Aineelliset hyödykkeet	42,3	9,9		52,2
Sijoitukset	0,9			0,9
Pitkäaikaiset saamiset	1,0			1,0
Lyhytaikaiset saamiset	2 552,7	2 564,7		5 117,4
Vaihto-omaisuus	112,4			112,4
Rahavarat	970,5	865,6		1 836,2
Varat yhteensä	6 092,0	7 158,5	391,1	13 641,5
VELAT				
Laskennallinen verovelka	482,4	743,6		1 226,1
Rahoitusvelat	61,2			61,2
Muut velat	3 306,3	2 674,2		5 980,5
Velat yhteensä	3 849,9	3 417,9	0,0	7 267,8
Nettovarallisuus	2 242,1	3 740,6	391,1	6 373,8
Kokonaisvastike hankintahetkellä:				
Rahavaroista koostuva osuus vastikkeesta	5 000,0	2 000,0	1 001,0	8 001,0
Oman pääoman ehtoinen osuus vastikkeesta	2 302,8	2 000,0		4 302,8
Ehdollinen vastike	307,0	5 477,3		5 784,2
Kokonaisvastike yhteensä	7 609,8	9 477,3	1 001,0	18 088,1
Liikearvon syntyminen hankinnoissa:				
Kokonaisvastike	7 609,8	9 477,3	1 001,0	18 088,1
Määräysvallattomien omistajien osuus				0,0
Hankitun kokonaisuuden yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	2 242,1	3 740,6	391,1	6 373,8
Liikearvo	5 367,7	5 736,7	609,9	11 714,3

Hankinnoissa syntyi yhteensä 14.838,0 tuhatta euroa liikearvoa, joka perustuu hankinnassa odotettavissa oleviin synergiaetuihin, etabloitumiseen uusille markkina-alueille ja odotettavissa oleviin hyötyihin yhdistämällä hankitut ravintolat ja henkilöstöpalveluliiketoiminnot konsernin muiden ravintolakonseptien ja palvelujen kanssa. Kirjatusta käyvän arvon allokoinnista syntyneistä aineettomista oikeuksista 7.107,3 tuhatta euroa on verotuksessa vähennyskelpoista.

Hankintojen vaikutus

Henkilöstövuokraussegmentti:

1 000 euroa	Hankinnat yhteensä
Vaikutus konsernin tuloksen lukuihin tilikaudella 1.1.–31.12.2017	
Liikevaihto	29 512,3
Tulos	859,9
Vaikutusarvio, jos hankinta tilikauden alusta	
Liikevaihto	46 721,8
Tulos	1 795,3

Luvuissa on huomioitu hankintoihin liittyvät aineettomien hyödykkeiden poistot ja näihin liittyvä laskennallisen veron muutos.

5 Määräysvallattomien omistajien osuudet

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset 2018

Ravintolasegmentti:

Yhtiö, josta vähemmistöosuus hankittu	Hankintapvm	Hankittu osuus	Uusi omistusosuus	Kauppahinta, 1 000 euroa	Vähemmistö- osuuden muutos, 1 000 euroa	Voittovarojen muutos, 1 000 euroa
Priima-Ravintolat Oy	06/02/2018	17,8 %	81,6 %	125,0	-67,0	-58,0
Hernesaaren Ranta Oy	17/04/2018	20,0 %	100,0 %	150,0	114,7	-264,7
Urban Group Oy	10/07/2018	20,0 %	100,0 %	38,0	-126,2	88,2
Thai Papaya Oy	28/09/2018	40,0 %	100,0 %	0,0	290,9	-290,9

Yhtiö, josta vähemmistöosuus myyty	Myyntipvm	Myyty osuus	Uusi omistusosuus	Kauppahinta, 1 000 euroa	Vähemmistö- osuuden muutos, 1 000 euroa	Voittovarojen muutos, 1 000 euroa
Poolmax Oy	04/10/2018	4,0 %	76,0 %	76,0	7,6	68,4

Henkilöstövuokraussegmentti:

Yhtiö, josta vähemmistöosuus hankittu	Hankintapvm	Hankittu osuus	Uusi omistusosuus	Kauppahinta, 1 000 euroa	Vähemmistö- osuuden muutos, 1 000 euroa	Voittovarojen muutos, 1 000 euroa
Smile Botnia Oy	14/02/2018	10,0 %	100 %	0,3	0,3	-0,5
Smile Rekry Oy	09/05/2018	45,0 %	100 %	10,5	-16,8	6,3
Smile Industries Tampere Oy	26/05/2018	23,5 %	100 %	542,9	-25,1	-517,8
Smile Banssi Keski Oy	15/06/2018	10,0 %	100 %	172,0	-12,7	-159,4
Smile Office Oy	16/10/2018	49,0 %	100 %	0,0	43,5	-43,5
Smile Banssi Etelä Oy	16/12/2018	9,09 %	100 %	70,0	-25,8	-44,2

Smile Industries Tampere Oy:n ja Smile Banssi Keski Oy:n kaupat toteutettiin osakevaihdoilla.

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset 2017

Ravintolasegmentti:

Yhtiö, josta vähemmistöosuus hankittu	Hankintapvm	Hankittu osuus	Uusi omistusosuus	Kauppahinta, 1 000 euroa	Vähemmistö- osuuden muutos, 1 000 euroa	Voittovarojen muutos, 1 000 euroa
Hernesaaren Ranta Oy	27/01/2017	20,0 %	80 %	597,9	-122,5	-475,3
Roska Yhtiöt Oy	14/06/2017	20,0 %	100 %	60,4	-4,8	-55,6

Henkilöstövuokraussegmentti:

Yhtiö, josta vähemmistöosuus hankittu	Hankintapvm	Hankittu osuus	Uusi omistusosuus	Kauppahinta, 1 000 euroa	Vähemmistö- osuuden muutos, 1 000 euroa	Voittovarojen muutos, 1 000 euroa
Smile Palvelut Ilo Oy (ent. Smile Palvelut Pori Oy)	15/03/2017	10,0 %	90 %	0,3	4,2	-4,5
Smile Palvelut Ilo Oy (ent. Smile Palvelut Pori Oy)	19/06/2017	10,0 %	100 %	0,3	7,6	-7,9
Smile MMS Oy	06/04/2017	30,0 %	100 %	725,4	-82,1	-643,3
Talous Bandora Oy	21/08/2017	15,0 %	66 %	0,4	0,0	-0,4
Smile Banssi -konsernin alla luetellut yhtiöt:	16/11/2017			800,0	-34,6	-765,4
Smile Banssi Etelä Oy		18,2 %	91 %			
Smile Banssi Häme Oy		20,0 %	100 %			
Smile Banssi Uusimaa Oy		18,2 %	91 %			
Smile Banssi Itä Oy		20,0 %	100 %			
Smile Banssi Länsi Oy		20,0 %	100 %			
Smile Banssi Keski Oy		20,0 %	90 %			
Smile Banssi Lappi Oy		20,00 %	90 %			
Smile Banssi Helsinki Oy		20,00 %	100 %			
Smile Banssi Safety Oy		30,00 %	100 %			
Smile Banssi Kaakko Oy		20,00 %	90 %			
Smile Hoiva Oy		20,00 %	100 %			
Talous Bandora Oy		44,00 %	100 %			

NoHo Partners Oyj:n tytäryhtiössä Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:ssä toteutettiin tilikauden aikana kolme suunnattua osakean-
tia, joissa merkittiin yhteensä 1 870 212 Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:n uutta osaketta. Osakeantien jälkeen NoHo Partners
Oyj:n omistusosuus Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:stä on 78,35 %. Osakeantien seurauksena konsernille kuuluva osuus voittova-
roista pieneni 433,9 tuhatta euroa, osuus sijoitetun vapaan pääoman rahastosta pieneni 1.088,6 tuhatta euroa ja määräys-
vallattomien omistajien osuus kasvoi yhteensä 1.522,5 tuhatta euroa.

6 Myydyt liiketoiminnot

Tilikauden 2018 myydyt liiketoiminnot

Konserni on kauden aikana myynyt omistusosuutensa tytäryhtiöstä ja ravintolaliiketoiminnoista seuraavasti:

Nimi	Myyty omistusosuus	Paikkakunta	Määräysvallan siirtymispäivä
SuperPark Oy	30 %	Sotkamo	27/04/2018
Ravintola, Korkeavuorenkatu 4	100 %	Helsinki	30/06/2018
Ravintola, Hietalahdenranta 11	100 %	Helsinki	23/08/2018
Ravintola, Itäinenkatu 5 - 7	100 %	Tampere	30/09/2018
Ravintola, Sahaajankatu	100 %	Helsinki	30/09/2018
Ravintola, Hämeenkatu 7	100 %	Tampere	30/09/2018

Myytyjen varojen arvot määräysvallan siirtymishetkellä olivat yhteensä seuraavat:

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	770 846,23
Muut omaisuuserät	9 250,00
Osakkuusyritysosakkeet	2 941 233,87
Nettovarat yhteensä	3 721 330,10

Tehtyihin myynteihin kohdistui arvonalentumista yksiköille kohdistettuun liikearvoon. Myynteihin kohdistuvat liikearvon
arvonalentumat on kirjattu liikearvon vähennyksinä seuraavasti:

Aineettomat oikeudet - liikearvo	161 973,78
----------------------------------	------------

Tehdyistä kaupoista laajaan tuloslaskelmaan kohdistui myyntivoittoa 3.572,0 tuhatta euroa, käyttöomaisuuden
myyntivoiton ja liikearvon arvonalentumiskirjauksien välisestä erotuksesta tappiota 134,1 tuhatta euroa ja
käyttöomaisuuden luovutustappiota 443,0 tuhatta euroa.

Tilikauden 2017 myydyt liiketoiminnot

Konserni on kauden aikana myynyt omistusosuutensa ravintolaliiketoiminnoista seuraavasti:

Nimi	Myyty omistusosuus	Paikkakunta	Määräysvallan siirtymispäivä
Max Siivouspalvelut Oy	70 %	Tampere	28/02/2017
Ravintola, Helsinginkatu 11	100 %	Helsinki	01/09/2017
Ravintola, Suupantie 6	100 %	Pirkkala	01/11/2017
Ravintola, Lönnrotinkatu 9	100 %	Helsinki	12/12/2017

Myytyjen varojen arvot määräysvallan siirtymishetkellä olivat yhteensä seuraavat:

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	65 386,86
Muut omaisuserät	229 695,57
Velat	-106 579,25
Nettovarar yhteensä	188 503,18

Tehtyihin myynteihin kohdistui arvonalentumista yksiköille kohdistettuun liikearvoon. Myynteihin kohdistuvat liikearvon arvonalentumat on kirjattu liikearvon vähennyksinä seuraavasti:

Aineettomat oikeudet - liikearvo	158 340,85
----------------------------------	------------

Tehdyistä kaupoista laajaan tuloslaskelmaan kohdistui myyntivoittoa 95,0 tuhatta euroa, käyttöomaisuuden luovutustappiota 2,2 tuhatta euroa ja liikearvon arvonalentumistappiota 24,7 tuhatta euroa.

7 Toimintasegmentit

Konsernilla on kaksi raportoitavaa toimintasegmenttiä, jotka ovat konsernin strategisia liiketoimintayksiköitä.

Konsernin raportoittavat toimintasegmentit ovat:

Ravintolat	ravintolapalveluiden tuottaminen
Henkilöstövuokraus	henkilöstövuokrauspalveluiden tuottaminen

Konsernin ravintola-segmentti toimii laaja-alaisesti ravintola-alalla tarjoamalla asiakkaiden tarpeisiin ravintolaelämyksiä. Ravintola-segmenttiin kuuluu eri konsepteilla toimivia seurustelu- ja ruokaravintoloita sekä yökerhoja yhteensä noin 200 niin Suomessa kuin Tanskassa. Yhtiön tunnettuja ravintolakonsepteja ovat mm. Elite, Savoy, Teatteri, Yes Yes Yes, Viihdemaailma Ilona, Stefan's Steakhouse, Palace, Löyly, Hanko Sushi ja Cock's & Cows.

Henkilöstövuokraus-segmentti tarjoaa joustavia henkilöstöratkaisuja useilla eri aloilla toimiville yrityksille. Henkilöstöpalveluja tarjotaan mm. hotelli-, ravintola- ja catering-alalle, tapahtumiin ja promootioihin, rakentamiseen ja teollisuuteen, logistiikkaan ja kunnossapitoon, lääkäri- sekä suorarekrytointipalveluihin. Segmentin tuotot koostuvat henkilöstön vuokraamisesta saaduista tuotoista.

2018				
TULOS	Ravintolat	Henkilöstövuokraus	Eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto	209 725,0	127 089,6	-13 656,7	323 157,9
Liiketoiminnan muut tuotot	6 300,9	1 025,3	-702,8	6 623,4
Käyttökate	19 642,8	8 752,6	14,4	28 409,7
Poistot	-17 436,8	-3 783,0	0,0	-21 219,8
Liikevoitto	2 206,0	4 969,6	14,4	7 189,9
Voitto/tappio ennen veroja	984,3	4 626,4	0,0	5 610,7
VARAT JA VELAT				
Raportoitavan segmentin varat	248 305,7	73 160,3	-15 793,4	305 672,6
Raportoitavan segmentin velat	185 857,5	61 115,3	-16 447,4	230 525,4

2017				
TULOS	Ravintolat	Henkilöstövuokraus	Eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto	122 173,5	75 612,2	-11 929,5	185 856,2
Liiketoiminnan muut tuotot	2 188,3	231,7	-610,3	1 809,7
Käyttökate	16 325,0	6 602,6	-523,5	22 404,2
Poistot	-9 405,3	-2 768,7	536,5	-11 637,4
Liikevoitto	6 919,7	3 834,0	13,0	10 766,7
Voitto/tappio ennen veroja	6 344,1	1 680,6	0,0	8 024,8
VARAT JA VELAT				
Raportoitavan segmentin varat	101 037,8	44 728,5	-12 705,8	133 060,5
Raportoitavan segmentin velat	60 025,0	39 353,2	-13 210,5	86 167,6

Tilikaudella 1.1.2018–31.12.2018 on kirjattu kertaluonteisia eriä seuraavasti:

Konsernin uudelleenjärjestelyihin liittyviä käyttöomaisuuden alaskirjauksia ja -luovutustappioita on kirjattu yhteensä 2 801 tuhatta euroa. Lisäksi konsernin uudelleenjärjestelyihin liittyviä kulujaksotuksia on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin yhteensä 1 620 tuhatta euroa.

Smile Henkilöstöpalvelut Oy:n peruuntuneeseen listautumisprosessiin liittyviä kuluja liiketoiminnan muihin kuluihin 818 tuhatta euroa ja rahoituskuluihin 932 tuhatta euroa.

SuperParkin osakkeiden myyntivoitto 3 572 tuhatta euroa liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Job Services Two Oy:n, Job Services Threen ja The Bird Mother ApS:n osakehankintoihin liittynyt arvioidun lisäkaup-pahinnan oikaisu 1 830 tuhatta euroa on kirjattu rahoitus-tuottoihin ja Jobio Pirkanmaa Oy:n ja Jobio Pohjanmaa Oy:n osakehankintaan liittynyt toteutuneen lisäkauppahin-nan oikaisu 87 tuhatta euroa rahoituskuluihin.

Varainsiirtoveroa ravintolasegmentissä 1 133 tuhatta euroa sekä henkilöstövuokraussegmentissä 307 tuhatta euroa.

Tilikaudella 1.1.2017–31.12.2017 on kirjattu kertaluonteisia eriä seuraavasti:

Varainsiirtoveroa henkilöstövuokraussegmentissä 300 tuhatta euroa.

Smile Job Services Oy:n osakehankintaan liittynyt arvioidun lisäkauppahinnan oikaisu 1 711 tuhatta euroa rahoituskuluihin.

8 Aineettomat hyödykkeet

31/12/2018 1 000 euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	52 747,2	23 815,3	76 562,5
Liiketoimintojen yhdistäminen	95 024,7	52 774,1	147 798,8
Lisäykset	0,0	24,9	24,9
Vähennykset	-162,0	-1,8	-163,8
Siirrot erien välillä	0,0	-2 712,5	-2 712,5
Hankintameno 31.12.2018	147 609,9	73 900,0	221 509,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	-175,9	-10 166,9	-10 342,8
Arvonalentumiset	0,0	0,0	0,0
Poistot	0,0	-7 190,9	-7 190,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2018	-175,9	-17 357,8	-17 533,7
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	147 434,0	56 542,2	203 976,2
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	52 571,3	13 648,4	66 219,7

31/12/2017 1 000 euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	38 067,5	15 821,7	53 889,0
Liiketoimintojen yhdistäminen	14 838,0	7 107,4	21 945,4
Lisäykset	0,0	517,7	517,7
Vähennykset	-158,3	-0,5	-158,9
Siirrot erien välillä	0,0	369,0	369,0
Hankintameno 31.12.2017	52 747,2	23 815,3	76 562,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-175,9	-6 277,6	-6 453,3
Poistot	0,0	-3 889,3	-3 889,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	-175,9	-10 166,9	-10 342,6
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	52 571,3	13 648,4	66 219,7
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	37 891,6	9 544,3	47 435,8

Aineettomat oikeudet koostuvat tuotemerkeistä/nimenkäyttöoikeuksista, kilpailukieltosopimuksista, asiakassuh-teista ja vuokraoikeuksista, jotka on hankittu liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä. Aineettomia oikeuksia on tar-kemmin kuvattu konsernitiilinpäättöksen laadintaperiaat-teissa liitetiedossa 3 ja liiketoimintojen yhdistämisen osalta liitetiedossa 4.

Royal Ravintoloiden hankinnan yhteydessä Konsernille tuli Helsingissä kuusi perinteikästä ravintolaa, jotka se on suojannut rekisteröinneillä. Kyseiset ravintolat kuuluvat Suomen tunnetuimpiin ravintoloihin: Kulosaaren Casino on toiminut vuodesta 1915, Savoy ja Elite 1930-luvulta ja Palace 1950-luvulta. Strindberg ja Ravintola Teatteri ovat toimineet Esplanadilla omilla vakiintuneilla konsepteillaan vuosikymmeniä. Kaikki kuusi ravintolaa ovat saavuttaneet merkittävän aseman suomalaisessa ravintolakulttuurissa ja niiden odotetaan toimivan niin pitkään, että niiden poisto-aikaa ei voida määrittää. Kyseisillä ravintoloilla katsotaan olevan rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, koska ra-vintoloiden saavuttaman aseman vuoksi niiden poistoaikaa ei voida määrittää, Konsernilla on rekisteröinteihin laillinen oikeus, rekisteröinnit tullaan uudistamaan ja uudistamises-ta johtuvat kulut ovat immateriaaliset. Rajoittamattoman vaikutusajan mukaisten ravintoloiden tuotemerkkien käypä arvo perustuu 5 %:n rojaltitasoon ja ne arvostetaan alkupe-

räiseen hankintamenoön vähennettynä arvonalentumisilla. Rajoittamattoman vaikutusajan mukaisia tuotemerkkejä ei poisteta, vaan ne testataan vuosittain vastaavalla tavalla kuin liikearvo.

Tanskan ravintolaliiketoiminnan hankinnan yhteydessä Konsernille siirtyi ravintolatilojen vuokrasopimuksia. Tanskassa vuokrasopimuksiin liittyy siirtokelpoisia oikeuksia (transfer rights), joille on erityshankinnan yhteydessä määriteltävissä arvo. Kyseiset vuokraoikeudet mahdollistavat vuokratiloihin pääsyn, mikä on Tanskassa yleisesti käytetty tapa ja halut-taessa Konsernilla on laillinen oikeus myydä siirtokelpoiset vuokraoikeudet eteenpäin. Kyseisillä siirtokelpoisilla vuok-raoikeuksilla katsotaan olevan rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, koska oikeudet ovat toistaiseksi voimassa ja Konserni voi halutessaan myydä ne. Siirtokelpoisten oi-keuksien käypä arvo perustuu markkinoiden hintatasoon ja kyseiset oikeudet kirjataan aineettomiin hyödykkeisiin. Ra-joittamattoman vaikutusajan mukaisia siirtokelpoisia vuok-raoikeuksia (transfer rights) ei poisteta, vaan ne testataan vuosittain vastaavalla tavalla kuin liikearvo.

Tanskan -yhtiöiden hankinnasta aineettomiin oikeuksiin on allokoitu rajattoman vaikutusajan vuokraoikeuksia 2 736,1 tuhatta euroa.

Aineettomiin oikeuksiin sisältyvät tuotemerkit ja nimenkäyttöoikeudet

1 000 euroa	01/01/2018	Lisäykset	Poistot	31/12/2018
Rajaton vaikutusaika	0,0	20 617,2	0,0	20 617,2
Poistoaika 3 vuotta	2 248,9	226,1	-998,5	1 476,4
Poistoaika 4 vuotta	493,6	76,5	-234,9	335,1
Poistoaika 5 vuotta	960,7	7 645,4	-1 276,9	7 329,2
Poistoaika 6 vuotta	1 010,0	0,0	-433,5	576,5
Poistoaika 10 vuotta	777,1	6 022,8	-482,4	6 317,5
Poistoaika 15 vuotta	0,0	6 314,0	-245,5	6 068,4
Yhteensä	5 490,4	40 901,9	-3 671,9	42 720,4

Arvonalentumistestaus

Konsernissa liikearvo testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten toteamiseksi. Lisäksi konsernissa seurataan sisäi-siä ja ulkoisia viitteitä mahdollisesta liikearvon arvonalentumisesta. Arvonalentumistestaus suoritettiin 31.12.2018 ja 31.12.2017, käyttäen sen hetkisiä kirjanpitoarvoja ja laskelmia tulevaisuutta kuvaavista rahamääristä.

Arvonalentumistestauksessa liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavien yksikköjen ryhmän ja muiden aineettomien hyödyk-keiden, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, kirjanpitoarvoa verrataan sen kerrytettävissä olevaan rahamää-rään. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on joko rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä suurempi käyttöarvo. Jos kerrytettävissä oleva rahamäärä on taseeseen merkittyä kirjanpito-arvoa alempi, kirjataan erotus tulosta pienentävänä arvonalentumistappiona. Arvonalentumistestauksessa kerrytettävissä olevana rahamääränä on käytetty käyttöarvoa, joka on laskettu diskontattujen rahavirtojen menetelmällä (DCF).

Liikearvo ja rajoittamattoman vaikutusajan omaavat tuotemerkit, nimenkäyttöoikeudet, kilpailukielto-sopimukset ja vuokraoikeudet on kohdistettu konsernin tuottaville yksiköille seuraavasti:

31/12/2018			31/12/2017	
	Ravintolat	Henkilöstövuokraus	Ravintolat	Henkilöstövuokraus
Liikearvo	115 605,3	31 828,8	34 618,7	17 927,9
Tuotemerkit ja nimenkäyttöoikeudet	20 617,2	-	-	-
Kilpailukieltosopimukset	90,0	-	90,0	-
Vuokraoikeudet	2 736,1	-	-	-

Laskelmien teko DCF-mallia käyttäen vaatii ennusteita ja olettamuksia, joista merkittävimmät liittyvät liikevaihdon kasvuun, kustannuskehitykseen, ylläpitoinvestointien tasoon ja diskonttauskoron muutoksiin. On mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä liikearvon tai kilpailukieltosopimusten arvonalennuksilla voi olla olennainen epäedullinen vaikutus yhtiön toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan nykyisellä ja tulevilla tarkastelujak-soilla.

Yhtiöllä on kaksi rahavirtaa tuottavien yksikköjen ryhmää, jolla tasolla liikearvoa seurataan ja siten, jolle liikearvot ja rajoitta-mattoman vaikutusajan omaavat aineettomat hyödykkeet on kohdistettu. Yhtiön strategian mukaan sen ravintolaverkosto muodostaa yhden yhteneväisen rahavirtaa tuottavan yksikköjen ryhmän johtuen niiden keskitetystä johtamistavasta, pal-velujen markkinointitavasta, palvelujen tuotantotavasta, merkittävistä keskitetyistä ostoista ja muista konsernipalveluista. Samoin vuonna 2014 hankittu henkilöstövuokrausliiketoiminta muodostaa yhden rahavirtaa tuottavien yksikköjen ryhmän.

Arvonalentumistestaukset 31.12.2018 ja 31.12.2017 eivät osoittaneet tarvetta liikearvon tai rajoittamattoman vaikutusajan omaavien aineettomien oikeuksien arvonalentumiseen.

Arvonalentumistestauksen kuvaus ja keskeiset oletukset

Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvoon perustuen. Käyttöarvo on lasket-tu diskontattujen rahavirtojen menetelmällä.

Käyttöarvon laskennassa käytetyt oletukset testausajankohdittain on esitetty alla:

31/12/2018			31/12/2017	
	Ravintolat	Henkilöstövuokraus	Ravintolat	Henkilöstövuokraus
Liikevaihdon kasvu, ensimmäinen vuosi	14,1 %	22,2 %	179 %	40,7 %
Liikevaihdon kasvu, muut vuodet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Käyttökate	12,6 %	8,0 %	15,1 %	11,5 %
Terminaalikasvuoletus	1,0 %	1,0 %	0,0 %	0,0 %
Diskonttauskorko ennen veroja	8,3 %	10,0 %	94 %	9,5 %
Nettokäyttöpääoman muutos, ensimmäinen vuosi	14,1 %	22,2 %	179 %	40,7 %
Nettokäyttöpääoman muutos, muut vuodet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

Arvonalentumislaskelmat perustuvat rahavirtojen ennusteisiin konsernin johtoryhmän laatimassa ja hallituksen hyväksymässä budjetissa, lisättynä ennuste- ja terminaalikaudella. Arvonalentumislaskelmissa käytetyn ennustejakson pituus on 4 vuotta.

Johto on määrittänyt laskennassa käytetyt keskeiset oletukset seuraavasti:

Oletus	Kuvaus
Liikevaihdon kasvu	Liikevaihdon kasvu perustuu tarkastelukaudelle määriteltyyn ennusteeseen. Ensimmäisen vuoden kasvu perustuu 2018 tehtyihin yrityshankintoihin ja seuraavien vuosien kasvu on testauksessa arvioitu varovaisuuden periaatteen mukaisesti nollassi.
Käyttökate	Käyttökate perustuu tilikaudelle laadittuun budjettiin.
Terminaalikasvuoletus	Varovaisuuden periaatteen mukaisesti terminaalikasvuoletukseksi on määriteltä ravintolaliiketoiminnassa 1 % ja henkilöstövuokrausliiketoiminnassa 1 %.
Diskonttauskorko	Diskonttokoron määrittämisessä on käytetty hyväksi verrokkiyhtiöanalyysiä. Diskonttauskorko on määriteltä kummallekin segmentille erikseen. Testauslaskenta ei ole erityisen herkkä diskont-tauskoron muutoksille.

Ennustetut rahavirrat perustuvat siihen rahavirtaa tuottavien yksikköjen ryhmän tuottamaan kapasiteettiin, joka konsernilla on ollut testausajankohtana. Rahavirtoja koskevissa arvioissa ei siis ole otettu huomioon laajennusinvestointeja. Konsernin rahavirtaa tuottavat yksiköt tai niiden ryhmät harjoittavat pääasiassa ravintolaliiketoimintaa ja henkilöstövuokrausta. Liike-toiminnan laajentaminen uusille alueille on kapasiteetin laajentamista, jota koskevia investointeja tai joista syntyviä tuottoja ei ole sisällytetty laskelmiin.

Arvonalentumistestauksen herkkyyshanalyysit

Tehtyjen arvonalentumistestausten seurauksena millään esitetyllä tilikaudella ei ole kirjattu arvonalentumistappioita. Käyt-töarvolaskelmiin perustuva kerrytettävissä oleva rahavirta ylitti vuonna 2018 kirjanpitoarvon ravintolasegmentissä yli 100 miljoonalla eurolla ja henkilöstövuokraussegmentissä yli 80 miljoonalla eurolla. Johto on laatinut keskeisistä tekijöistä herk-kyysanalyysit, ja tehtyjen analyysien perusteella kerrytettävissä oleva rahamäärä on yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo, jos oletuk-set muuttuvat yksi kerrallaan:

31/12/2018			31/12/2017	
	Ravintolat	Henkilöstövuokraus	Ravintolat	Henkilöstövuokraus
Liikevaihdon vuosittainen lasku	0,8 %	1,2 %	1,5 %	1,8 %
Toiminnan kustannusten vuosittainen kasvu	0,8 %	1,3 %	1,6 %	2,2 %
Käyttökate, muutettu taso	9,4 %	2,9 %	7,8 %	2,8 %
Diskonttauskoron muutos, %-yksikköä	3,9 %	22,8 %	12,5 %	37,2 %

Kuitenkin, laskettujen käyttöarvotasojen ylläpitäminen edellyttää yhtiön strategian mukaisesti liikevaihdon ja käyttökateen pitämistä hyväksyttävällä tasolla, kilpailukyvyyn ylläpitämistä, uusien ravintolakonseptien kehittämistä, henkilöstövuokrauk-sen asiakaskunnan laajentamista sekä kilpailukykyisen hinnoittelun että kohtuullisen kustannushallinnan jatkuvan seurannan avulla.

9 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

31/12/2018 1 000 euroa	Koneet ja kalusto	Vuokra- huoneistojen perusparannus- menot	Rakennukset ja rakennelmat	Maa- ja vesialueet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	26 214,5	46 590,5	3 169,9	156,0	282,4	76 413,3
Lisäykset	4 056,8	6 995,8	20,0		-189,8	10 882,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	8 929,8	9 090,8				18 020,6
Vähennykset	-214,3	-556,6				-770,8
Siirrot erien välillä			587,0			587,0
Hankintameno 31.12.2018	38 986,9	62 120,6	3 776,9	156,0	92,6	105 132,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	-15 349,0	-28 351,4	-321,7	0,0	0,0	-44 022,1
Arvonalentumiset	-2 530,5					-2 530,5
Poistot	-4 478,8	-6 865,4	-154,2	0,0	0,0	-11 498,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2018	-22 358,2	-35 216,8	-475,9	0,0	0,0	-58 051,0
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	16 628,6	26 903,8	3 301,0	156,0	92,6	47 081,9
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	10 865,5	18 239,1	2 848,2	156,0	282,4	32 391,2

31/12/2017 1 000 euroa	Koneet ja kalusto	Vuokra- huoneistojen perusparannus- menot	Rakennukset ja rakennelmat	Maa- ja vesialueet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	21 859,9	40 235,4	2 865,4	0,0	147,1	65 107,8
Lisäykset	3 561,1	6 836,1	54,5	6,0	135,3	10 593,0
Liiketoimintojen yhdistäminen	936,6	40,9	250,0	150,0	0,0	1 377,5
Vähennykset	-143,1	-152,9	0,0	0,0	0,0	-296,0
Siirrot erien välillä	0,0	-369,0	0,0	0,0	0,0	-369,0
Hankintameno 31.12.2017	26 214,5	46 590,5	3 169,9	156,0	282,4	76 413,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-12 768,6	-23 319,1	-186,3	0,0	0,0	-36 274,0
Arvonalentumiset	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Poistot	-2 580,4	-5 032,3	-135,4		0,0	-7 748,1
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	-15 349,0	-28 351,4	-321,7	0,0	0,0	-44 022,1
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	10 865,5	18 239,1	2 848,2	156,0	282,4	32 391,2
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	9 509,3	16 916,3	2 261,1	0,0	147,1	28 834,3

Rahoitusleasingsopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingsopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä seuraavasti:

1 000 euroa	2018	2017
Rahoitusleasingsopimusten perusteella kirjattu hankintameno	111,2	487,5
Lisäys	1 007,0	0,0
Vähennys	0,0	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-490,7	-376,3
Kirjanpitoarvo	627,5	111,2

10 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä

1 000 euroa	2018	2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 938,0	1 178,8
Lisäykset	134,3	1 690,8
Vähennykset	-2 941,2	0,0
Osuus tilikauden tuloksesta	49,0	172,3
Aineettomien poistot	-26,0	-104,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	154,0	2 938,0

NoHo Partners Oyj on tilikaudella myynyt koko 30,29 % omistusosuutensa SuperPark Oy:stä. Kauppahinta oli 6 513,3 euroa. SuperPark Oy:n tilikausi on 1.6.–31.5. Osakkuusyrityksen tulos on yhdistelty konserniin ajalta 1.1.–31.3.2018.

Tilikaudella hankittu Royal Ravintolat Oy omistaa 10 %:n osuuden Viinitie Oy:stä, joka on yhdistelty konserniin osakkuusyhtiönä. Viinitie Oy:n tilikausi on 1.5.–30.4. Osakkuusyrityksen tulos on yhdistelty konserniin 1.5.–30.11.2018. Konsernin osuus tuloksesta kirjataan yksi kuukausi jäljessä raportointiaikataulullisista syistä.

1 000 euroa	2018	2017
Osakkuusyritykseen sisältyvä poistamaton liikearvo	0,0	749,0
Osakkuusyritykseen sisältyvät aineettomat oikeudet	0,0	520,0
- aineettomien poistot verovaikutuksineen	0,0	-208,0
	0,0	1 061,0

Taloudellinen informaatio osakkuusyrityksestä

1 000 euroa	Varat	Velat	Liikevaihto	Voitto/tappio	Omistusosuus %
1.5.2018–30.11.2018					
Viinitie Oy, Helsinki	1 994,3	1 328,6	2 819,8	196,9	10,0
Yhteensä	1 994,3	1 328,6	2 819,8	196,9	10,0

Viinitie Oy oli yhdistelty NoHo Partners -konsernin tilinpäätökseen osakkuusyrityksenä, vaikka konsernilla oli alle 20 % osakkeista ja äänistä, sillä konsernilla oli huomattava vaikutusvalta yhtiössä.

11 Vaihto-omaisuus

1 000 euroa	2018	2017
Ravintolatavaravarasto	5 003,9	2 831,1
Henkilöstönvuokraustoiminnan tavaravarasto	143,1	140,8
Yhteensä	5 147,0	2 971,8

Raportointikauden aikana tuloslaskelmaan kirjattiin aineista ja tarvikkeista sekä varastojen muutoksen kautta 54 947,3 (32 005,0) tuhatta euroa. Lisäksi raportointikaudella kirjattiin kuluksi 428,8 (280,0) tuhatta euroa, jolla alennettiin vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa.

12 Saamiset

1 000 euroa	2018	2017
Lainat ja muut saamiset (pitkäaikaiset)		
Korolliset lainasaamiset	175,3	125,3
Korottomat muut saamiset	3 755,4	717,2
Lainat ja muut saamiset (pitkäaikaiset) yhteensä	3 930,7	842,5

Myyntisaamiset ja muut saamiset (lyhytaikaiset)		
Lainat ja muut saamiset (lyhytaikaiset)		
Myyntisaamiset	26 752,3	17 302,0
Korolliset muut saamiset	27,0	0,0
Lainat ja muut saamiset (lyhytaikaiset) yhteensä	26 779,3	17 301,9

Siirtosaamiset	7 109,9	4 510,6
Muut korottomat saamiset	6 122,0	2 034,6
	13 231,8	6 545,2

Myyntisaamiset ja muut saamiset (lyhytaikaiset) yhteensä	40 011,1	23 847,1
---	-----------------	-----------------

Myyntisaamiset 1 000 euroa	2018	2017
Myyntisaamiset	26 752,3	17 302,0

Myyntisaamisten ikäjakaumat		
Ei erääntyneet	19 748,9	13 546,4
erääntyneet alle 3 kuukautta	5 288,7	1 982,9
erääntyneet yli 3 kuukautta	1 714,6	1 772,6
Yhteensä	26 752,3	17 302,0

Merkittävimmät siirtosaamisten erät koostuvat eläkevakuutus-, tulovero-, alennusjaksotus- ja ennakkomaksueristä.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa. Saamisiin liittyy tiettyjen suurien henkilös- tövuokrausasiakkaiden osalta konsernille merkittäviä luottoriskikeskittymiä. Tasearvot vastaavat parhaiten sitä rahamäärää, joka on luottoriskin enimmäismäärä siinä tapauksessa, että toiset sopimusosapuolet eivät pysty täyttämään saamisiin liitty- viä velvoitteitaan. Saamisten käyvät arvot on esitetty liitetiedossa 35.

Tilinpäätöshetkellä saamisiin on kirjattu IFRS 9 -standardin mukaista luottotappiovarausta yhteensä 682,1 tuhatta euroa.

13 Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat ovat pitkäaikaisia ja koostuvat ei-notee- ratuista euromääräisistä osakkeista ja osuuksista, jotka on arvostettu käypään arvoon tai hankintahintaan, milloin käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat

1 000 euroa	2018	2017
Arvo tilikauden alussa	98,1	33,1
Liiketoimintojen yhdistäminen	0,0	0,0
Lisäykset	0,0	65,0
Vähennykset	0,0	0,0
Omaan pääomaan kirjatut käyvän arvon muutokset	0,0	0,0
Arvo tilikauden lopussa	98,1	98,1
Pitkäaikainen osuus	98,1	98,1

IFRS 9 -standardin käyttöönoton yhteydessä Konserni luokitteli asunto-osakeyhtiöosakkeet 1.1.2018 alkaen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista rahoitusvaroista aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ryhmään. Tältä osin tämän tilinpäätöksen vertailutiedot on oikaistu.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavien rahoitusvarojen käyvät arvot on esitetty liitetiedossa 35. Rahoitusvaroja ei ole erääntynyt. Rahoitusvaroihin kohdistuneita arvonalentumiskirjauksia on tehty 0,0 (0,0) tuhatta euroa.

14 Rahavarat

1 000 euroa	2018	2017
Käteinen raha ja pankkitilit (Rahavarat rahoituslaskelmassa)	4 954,6	2 570,0

Rahavaroihin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä. Tasearvot vastaavat parhaiten sitä rahamäärää, joka on luottoriskin enimmäismäärä siinä tapauksessa, että toiset sopimusosapuolet eivät pysty täyttämään saamisiin liittyviä velvoitteitaan.

15 Oma pääoma

NoHo Partners Oyj:llä on yksi osakesarja, joilla kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon. Osake antaa yhden äänen yhtiökokouksessa. NoHo Partners Oyj:llä on osakkeita 18 892 347 kpl. Osakkeella ei ole nimellisarvoa.

1 000 euroa	Osakkeet 1 000 kpl	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Käyvän arvon rahasto	Oman pääoma- nehtoinen laina	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
01/01/2017	16 620,0	150,0	36 586,1	-13,3	220,0	-191,4	6 541,4	669,0	43 961,8
31/12/2017	16 619,6	150,0	40 510,2	-4,5	220,0	-191,4	4 237,5	1 971,2	46 892,9
01/01/2018	16 619,6	150,0	40 510,2	-4,5	220,0	-191,4	4 237,5	1 971,2	46 892,9
31/12/2018	18 892,3	150,0	66 944,8	-4,5	0,0	-191,4	-519,2	8 767,5	75 147,2

Kaikki liikkeelle lasketut osakkeet on maksettu.

Ulkona olevat osakkeet

kpl	2018	2017
1.1.	16 576 120	16 576 120
Hankittu omia osakkeita	0	0
Osakeanti 1.6.2018	2 272 727	0
31.12.	18 848 847	16 576 120

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähin-
nan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

1 000 euroa	2018	2017
1.1.	40 510,1	36 586,1
Osakeanti 1.6.2018	26 434,7	3 924,0
31.12.	66 944,8	40 510,1

Suunnattu osakeanti

NoHo Partners Oyj tiedotti 1.6.2018, että Royal Ravintolat -yrityskauppa ja suunnattu osakeanti olivat toteutuneet. NoHo Partners Oyj tiedotti 12.4.2018 allekirjoittaneensa sopimuksen RR Holding Oy:n ("Royal Ravintolat") osakekannan hankinnasta. Kaupan lopullinen täytäntöönpano oli ehdollinen NoHo Partners Oyj:n yhtiökokouksen päätökselle osakeannista ja käteis-
kauppahinnan rahoituksen järjestämiselle. Yrityskaupan täytäntöönpanon ehdot toteutuivat 1.6.2018 ja Royal Ravintoloiden
koko osakekanta siirtyi NoHo Partners Oyj:n omistukseen. Ylimääräisen yhtiökokouksen 31.5.2018 osakeantivaltuutuksen no-
jalla NoHo Partners Oyj:n hallitus päätti 1.6.2018 suunnata osakeannin osana kauppahinnan maksua tietyille Royal Ravinto-
loiden myyjille ja avainhenkilöille. Osakeannissa merkittiin yhteensä 2 272 727 kappaletta NoHo Partners Oyj:n uusia osakkeita
8,80 euron osakekohtaisella merkintähinnalla. Kauppahinnan maksuun ko. osakeannista kohdistui 2 247 734 osaketta eli
19 780 059 euroa. Kauppahinnasta maksettiin rahavastikkeena 35 822 152 euroa. Royal Ravintoloiden velaton arvo yrityskau-
passa oli 90 miljoonaa euroa. Osakeannissa merkittyjen osakkeiden rekisteröinnin jälkeen NoHo Partners Oyj:n osakkeiden
kokonaismäärä oli 18 892 347 osaketta.

Royal Ravintoloiden hankinnan yhteydessä suunnattu osakeanti perustui alustavan kauppakirjan mukaisesti sovittuun mer-
kintähintaan 8,80 euroa/osake. IFRS:n mukaan merkintähinta määräytyi omistususuuden siirtymähetken 1.6.2018 perusteella,
jolloin NoHo Partnersin pörssikurssi oli 10,60 euroa/osake. Kyseinen erotus 4 091 tuhatta euroa on huomioitu kokonaisvastik-
keen määrässä.

Muut muutokset liittyvät suunnattuihin osakeanteihin tytäryhtiö Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:ssä.

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon kirjataan myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutokset hankintahetkestä alkaen laskennalli-
silla veroilla vähennettynä.

1 000 euroa	2018	2017
Käyvän arvon rahasto	-4,5	-4,5

Omat osakkeet

Omat osakkeet sisältää konsernin hallussa olevien omien osakkeiden hankintamenon. Konsernin määräysvallassa oleva yhtiö
Smile Huippu Oy omistaa konsernin omassa pääomassa vähennyksenä esitetyt omat osakkeet.

1 000 euroa	2018 kpl	2018 1 000 euroa	2017 kpl	2017 1 000 euroa
1.1.	43 500	-191,4	43 500	-191,4
31.12.	43 500	-191,4	43 500	-191,4

Oman pääoman ehtoinen laina

Oman pääoman ehtoiisiin lainoihin on merkitty omistajien konsernille myöntämät korottomat ja eräpäivättömät pääomalai-
nat. Oman pääoman ehtoisella lainalla ei ole eräpäivää, mutta konsernilla on oikeus, ei velvollisuutta, lunastaa laina takaisin
niin halutessaan. Tilinpäätöshetkellä konsernilla ei ollut oman pääoman ehtoisia lainoja.

Osingot

Vuonna 2018 osinkoa jaettiin yhteensä 0,33 (0,30) euroa osakkeelta, yhteensä 5 484,5 (4 985,9) tuhatta euroa. Raportointi-
kauden päättymispäivän jälkeen hallitus on ehdottanut jaettavaksi osinkoa 0,34 euroa osakkeelta, yhteensä 6 423,4 tuhatta
euroa. Ehdotetusta osingosta syntyvää velkaa ei ole kirjattu tähän tilinpäätökseen.

Valtuutukset

Varsinainen yhtiökokous 25.4.2018 valtuutti hallituksen päättämään enintään 800.000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön
vapaalla omalla pääomalla yhdessä tai useamassa erässä, huomioiden osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien
osakkeiden enimmäismäärästä.

Varsinainen yhtiökokous 25.4.2018 päätti ehdotuksen mukaisesti, peruuttaen aikaisemmat osakeantivaltuutukset, valtuuttaa
hallituksen päättämään enintään 3 000 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 800 000 yhtiön hallussa olevan
yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta.

Ylimääräinen yhtiökokous 31.5.2018 päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään
2.300.000 uuden osakkeen antamisesta. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa osakkeita käytettäväksi maksuna suunni-
tellussa yritysjärjestelyssä. Valtuutus ei kumoa aiempia osakeantivaltuutuksia.

16 Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

1 000 euroa	2018	2017
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto (tuhatta euroa)	3 494,0	5 060,7
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	17 927 216	16 619 620
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/osake)	0,19	0,30
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)	0,19	0,30

17 Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennalliset verot on kirjattu kaikista väliaikaisista eroista. Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2018 aikana ovat seuraavat:

1 000 euroa	01/01/2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Liiketoimintojen yhdistäminen	31/12/2018
Laskennalliset verosaamiset:					
Väliaikaiset erot					
Vahvistetuista tappioista	486,8	789,8			1 276,6
Konsernieliminoineista	292,9	-11,6			281,3
Avausmarkkinointimenoista	65,6	-12,8			52,8
Aineettomista oikeuksista	627,6	166,4			794,0
Rahoitusleasingveloista	1,6	-0,1			1,5
Muista eristä	82,8	276,1			358,9
Netotus laskennallisista verovelosta	-962,2				-2 446,1
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	595,0	1 207,8	0,0	0,0	318,9

1 000 euroa	01/01/2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Liiketoimintojen yhdistäminen	31/12/2018
Laskennalliset verovelat:					
Väliaikaiset erot					
Lainamenojen jaksotus efektiivisen koron menetelmällä	8,6	19,4			28,0
Liikearvopoistojen peruutuksesta	956,5	450,0			1 406,5
Aineettomista oikeuksista	1 628,1	-448,8		9 601,6	10 780,9
Liiketoimintojen yhdistämisestä	116,1	-0,7			115,5
Rahoitusleasingista	5,1	-2,8			2,2
Muista eristä	176,2	163,9			340,1
Oikaisu		96,9			
Netotus laskennallisista verosaamisista	-962,2				-2 446,1
Laskennalliset verovelat yhteensä	1 928,5	278,1	0,0	9 601,6	10 227,3

1 000 euroa	01/01/2017	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Liiketoimintojen yhdistäminen	31/12/2017
Laskennalliset verosaamiset:					
Väliaikaiset erot					
Vahvistetuista tappioista	465,4	21,4			486,8
Konsernieliminoineista	174,3	118,6			292,9
Avausmarkkinointimenoista	37,5	28,1			65,6
Aineettomista oikeuksista	462,4	165,2			627,6
Rahoitusleasingveloista	0,9	0,7			1,6
Muista eristä	70,8	12,0			82,8
Netotus laskennallisista verovelosta	-1 069,0				-962,2
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	142,3	346,0	0,0	0,0	595,0

1 000 euroa	01/01/2017	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Liiketoimintojen yhdistäminen	31/12/2017
Laskennalliset verovelat:					
Väliaikaiset erot					
Lainamenojen jaksotus efektiivisen koron menetelmällä	3,8	4,8			8,6
Liikearvopoistojen peruutuksesta	725,0	231,5			956,5
Aineettomista oikeuksista	783,1	-449,4		1 294,4	1 628,1
Liiketoimintojen yhdistämisestä	115,5	0,6			116,1
Rahoitusleasingista	7,1	-2,0			5,1
Muista eristä	137,3	38,9			176,2
Oikaisu		-26,5			
Netotus laskennallisista verosaamisista	-1 069,0				-962,2
Laskennalliset verovelat yhteensä	703,0	-202,1	0,0	1 294,4	1 928,5

Laskennalliset verosaamiset ja -velat ovat netotettu silloin, kun yhteisöllä on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kirjatut erät toisiaan vastaan ja laskennalliset verot liittyvät saman verovelvollisen tuloveroihin.

Konsernilla oli 31.12.2018 7 347,8 tuhatta euroa vahvistettuja tappioita (4 868,5 tuhatta euroa 31.12.2017), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, koska konsernille ei todennäköisesti kerry ennen kyseisten tappioiden vanhenemista verotettavaa tuloa, jota vastaan tappiot pystyttäisiin hyödyntämään. Kyseiset tappiot vanhenevat vuosina 2020–2027.

Laskennalliset verosaamiset

1 000 euroa	2018	2017
Laskennalliset verosaamiset, jotka erääntyvät yli 12 kk kuluttua	2 587,4	566,6
Laskennalliset verosaamiset, jotka erääntyvät 12 kk kuluessa	177,6	28,3
Yhteensä	2 765,0	595,0

Laskennalliset verovelat

1 000 euroa	2018	2017
Laskennalliset verovelat, jotka erääntyvät yli 12 kk kuluttua	12 643,2	1 914,8
Laskennalliset verovelat, jotka erääntyvät 12 kk kuluessa	30,2	13,6
Yhteensä	12 673,4	1 928,5

18 Varaukset

1 000 euroa	2018	2017
Arvo tilikauden alussa	0,0	183,2
Lisäykset	1 025,0	0,0
Käytetyt varaukset	0,0	-68,7
Käyttämättömien varausten peruutukset	0,0	-114,5
Arvo tilikauden lopussa	1 025,0	0,0
Lyhytaikainen osuus	1 025,0	0,0
Pitkäaikainen osuus	0,0	0,0

Varaukset ovat pääosin uudelleenjärjestelyvarauksia.

19 Rahoitusvelat

1 000 euroa	2018	2017
Pitkäaikaiset jaksetettuun hankintamenoön arvostetut korolliset rahoitusvelat		
Lainat rahoituslaitoksilta, pitkäaikainen osuus	89 968,4	34 566,2
Pääomalainat	229,4	41,9
Rahoitusleasingvelat	269,1	34,8
Yhteensä	90 466,9	34 643,0
Lyhytaikaiset jaksetettuun hankintamenoön arvostetut korolliset rahoitusvelat		
Lainat rahoituslaitoksilta, lyhytaikainen osuus	52 801,4	11 625,2
Rahoitusleasingvelat	361,4	57,4
Yhteensä	53 162,8	11 682,5

Konsernin omaisuus (lueteltu liitteessä 34) toimii rahalaitoslainojen vakuutena.

Pitkäaikaisten korollisten rahoitusvelkojen erääntyminen

1 000 euroa	2018	2017
alle 1 vuotta	53 162,8	12 044,0
1– alle 2 vuotta	24 237,4	10 572,0
2–5 vuotta	57 902,6	21 912,5
Yli 5 vuotta	8 327,0	1 797,1
Yhteensä	143 629,7	46 325,5

Konsernin rahalaitoslainat ovat vaihtuvakorkoisia, ja lainojen hinnoittelu tapahtuu 1–6 kuukauden välein.

Konsernin rahalaitoslainojen keskimääräiset korkoprosentit (sisältäen lyhytaikaiset rahalaitoslainat)

	2018	2017
Lainat rahoituslaitoksilta	2,0 %	2,0 %

Korollisten lainojen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa, koska lainojen uudelleen hinnoittelu tapahtuu tilinpäätöspäivänä. Konsernin korolliset velat ovat euromääräisiä.

Rahoitusleasingvelkojen erääntyminen

1 000 euroa	2018	2017
Rahoitusleasingvelkojen bruttomäärä - vähimmäisvuokrat erääntymisajoittain		
alle 1 vuotta	276,5	60,7
2–5 vuotta	372,3	35,4
Yhteensä	648,8	96,1
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	18,3	3,9
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo	630,5	92,2

Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo erääntyy seuraavasti:

1 000 euroa	2018	2017
Rahoitusleasingvelkojen bruttomäärä - vähimmäisvuokrat erääntymisajoittain		
alle 1 vuotta	361,4	57,4
2–5 vuotta	269,1	34,8
Yhteensä	630,5	92,2

Rahoitusleasingvelat muodostuvat rahoitusyhtiöltä vuokratuista ravintolakalusteista.

20 Ostovelat ja muut velat

1 000 euroa	2018	2017
Pitkäaikaiset		
Saadut ennakot	173,6	80,6
Muut korottomat velat	6 124,9	3 594,2
Pitkäaikaiset ostovelat ja muut velat yhteensä	6 298,5	3 674,7

Lyhytaikaiset		
Ostovelat	21 985,1	10 894,0
Saadut ennakot	257,6	91,7
Siirtovelat		
Palkkavelat	5 988,2	2 887,1
Lomapalkkavelat	10 364,0	4 532,9
Eläkevuoktuukset	3 339,5	1 460,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	658,5	1 237,7
Muut siirtovelat	12 376,1	7 459,6
Siirtovelat yhteensä	32 726,3	17 577,5

Muut korottomat velat	14 375,8	5 675,6
Lyhytaikaiset ostovelat ja muut velat yhteensä	69 344,9	34 238,9

Osto- ja muiden velkojen käyvät arvot on esitetty liitetiedossa 35.

21 Myyntituotot asiakassopimuksista

Konserni otti käyttöön uuden tulouttamista koskevan IFRS 15 –standardin vuoden 2018 alusta. Laatimisperiaatteet ja standardin käyttöönoton vaikutukset on kuvattu liitetiedossa 3. Konserni sovelsi kertyneen vaikutuksen menetelmää, eikä vertailutietoja ole siten oikaistu.

Myyntituottojen jakautuminen tavaroihin ja palveluihin

1 000 euroa	2018	2017
Tavaroiden myynti	173 006,0	105 203,2
Palveluiden myynti	150 151,8	80 653,0
Yhteensä	323 157,9	185 856,2

Tavaroiden myynti koostuu pääosin ravintolaliiketoiminnan ruoan ja virvokkeiden myynnistä yksityis- ja yritysasiakkaille.

Palveluiden myynti koostuu henkilöstöpalvelujen myynnistä mm. seuraaville toimialoille: hotelli- ja ravintola-ala, rakenta- minen ja teollisuus, tapahtumat ja promootiot, logistiikka ja kunnossapito sekä terveydenhuolto. Lisäksi palvelut sisältävät rekrytointipalveluita sekä ravintoloiden palvelumyynnin ja saadut markkinointitukimaksut.

Ravintolaliiketoiminnassa asiakkaat ovat pääsääntöisesti yksityishenkilöitä ja pienessä määrin myös sopimusasiakkaita. Henkilöstöpalveluliiketoiminnassa Konsernilla on lyhyt- ja pitkäaikaisia sekä määräaikaisia sopimuksia asiakkaiden kanssa. Kasvurahaa sisältävissä henkilöstöpalvelusopimuksissa asiakas sitoutuu ostamaan sopimuksessa määritettyjä palveluita sopimuksen keston mukaisesti. Ostovelvoite on määritetty asiakkaan ilmoittaman vuosiestoarvion perusteella. Kyseiset sopi- mukset ovat voimassa määräajan; tyypillisesti 1–5 vuotta.

Tavaroiden myynnissä kirjattavan tuoton määrä myyntihetkellä muodostuu tavarasta saadun tai saatavan vastikkeen käy- västä arvosta vähennettynä arvonlisäveroilla sekä paljous- ja muilla alennuksilla. Pääosa konsernin tuotoista muodostuu vähittäismyynnistä, jossa maksuvälineenä käytetään joko käteistä tai luottokorttia. Sopimusasiakkaiden myynti tuloutuu heti ravintolapalvelun tuottamisen jälkeen laskutuksen yhteydessä. Ravintolaliiketoiminnan myydyt lahjakortit tuloutuvat, kun ne käytetään. Lahjakorttien odotetaan johtavan myynnin tuloutumiseen seuraavan kalenterivuoden aikana.

Myyntituotot palveluista kirjataan sitä mukaa, kun konserni tuottaa palvelua ja asiakas saa siihen määräysvallan. Henkilös- töpalveluiden hinnan määrittämisessä otetaan huomioon asiakkaalle maksettava kasvuraha. Sopimushetkellä kasvuraha kirjataan saamisiin. Asiakas ansaitsee ennakkona maksetun kasvurahan sopimuksen voimassaoloaikana ostojen kertymisen mukaan. Kasvuraha kirjataan myyntituottojen vähennykseksi silloin, kun palvelut luovutetaan asiakkaalle. Ennen vuotta 2018 kasvurahat esitettiin aineettomissa oikeuksissa ja aineettomien oikeuksien poistoina.

Asiakassopimuksiin perustuvat omaisuus- ja velkaerät

Henkilöstövuokraustoimialan pitkiin asiakassopimuksiin liittyvät asiakkaille maksetut kasvurahat esitetään muissa lyhyt- ja pitkäaikaisissa saamisissa. Avaavaa tasetta on oikaistu siirtämällä kasvurahat käyttöomaisuudesta saamisiin, ks. liitetieto 1. 31.12.2018 kasvurahojen yhteissumma oli 3 006,8 (2 337,9) tuhatta euroa. Konserni odottaa kasvurahojen johtavan myynnin tu- loutumiseen 1–5 vuoden sisällä.

Vuoden 2018 aikana tehtyjen yrityshankintojen vaikutus myyntisaamisiin ja muihin korottomiin saamisiin on 11 898,5 tuhatta euroa; ks. liitetieto 4.

Sopimukseen perustuvista omaisuuseristä on kirjattu IFRS 9:n käyttöönoton seurauksena luottotappiota koskeva vähennyserä 682,1 tuhatta euroa. Luottotappiovarausta on käsitelty liitetiedossa 36.

Konsernilla ei ole omaisuuseriä, jotka kirjataan asiakassopimuksen saamisesta tai täyttämisestä aiheutuneista menoista. Konsernin asiakassopimuksiin ei sisälly palautus- ja takaisinmaksuvelvoitteita tai erityisiä takuehtoja.

Ravintolat myyvät lahjakortteja, jotka esitetään muissa lyhytaikaisissa veloissa. Lahjakortti tuloutuu, kun se käytetään. Tili- kauden lopussa myytyjen lahjakorttien arvo oli n. 1 189,5 tuhatta euroa ja niiden odotetaan johtavan myynnin tuloutumiseen seuraavan kalenterivuoden aikana.

22 Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 euroa	2018	2017
Myyntivoitot	25,8	4,6
Vakuutuskorvaukset	47,8	100,0
Vuokratuotot	1 032,4	803,8
Myyntivoitto SuperPark Oy:n osakkeista	3 572,0	0,0
Muut liiketoiminnan tuotot	1 945,4	901,3
Yhteensä	6 623,4	1 809,7

Vuokratuotot sisältävät huoneistojen vuokratuottoja. Muut liiketoiminnan tuotot koostuivat pääasiassa ravintolasegmentin vuokrahenkilöstön tuotoista, saaduista työllistämis- ja oppisopimuskorvauksista.

23 Materiaalit ja palvelut

1 000 euroa	2018	2017
Ostot	54 757,1	31 760,6
Ulkopuoliset palvelut	11 389,8	4 013,9
Yhteensä	66 147,0	35 774,4

Ulkopuoliset palvelut koostuvat pääosin vuokratusta ravintolatyövoimasta.

24 Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut

1 000 euroa	2018	2017
Palkat	125 316,6	67 869,4
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	23 337,1	12 778,7
Sosiaalikulut	2 613,4	2 318,0
Yhteensä	151 267,1	82 966,1

Johdon työsuhde-etuudet esitetään liitetiedossa 31 Lähipiiritapahtumat ja osakepohjainen palkkiojärjestelmä liitetiedossa 25 Osakeperusteiset maksut.

	2018	2017
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	4 013	2 261

25 Osakeperusteiset maksut

Hallitus päätti 28.11.2018 konsernin avainhenkilöille suunnasta pitkän aikavälin osakepohjaisesta palkkiojärjestelmästä.

Osakepalkkiojärjestelmän tarkoitus on yhdistää osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi sekä sitouttaa avainhenkilöitä ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Uusi osakepalkkiojärjestelmä sisältää kolme ansaintajaksoa, joista ensimmäinen ansaintajakso on 13 kuukautta aikavälillä 1.12.2018–31.12.2019. Toinen ansaintajakso kattaa kalenterivuodet 2020–2021 ja kolmas ansaintajakso kattaa kalenterivuodet 2022–2023. Hallitus vahvistaa palkkion ansaintakriteerit tavoitetasoineen sekä kohdehenkilöt ennen kunkin ansaintajakson alkua. Mahdollinen osakepalkkio eri ansaintajaksoilta voidaan maksaa osakkeina, rahana tai niiden yhdistelmänä. Ansaintajaksolta voidaan maksaa palkkiota hallituksen asettamien tavoitteiden saavuttamisen sekä työ- tai toimisuhteen jatkumisen perusteella. Hallitus voi päättää uusien avainhenkilöiden ottamisesta mukaan järjestelmään ja heidän palkkio-oikeudestaan siten, että enimmäispalkkiota määritettäessä otetaan huomioon työ- tai toimisuhteen voimassaoloaika. Järjestelmään perustuva osakepalkkio maksetaan ansaintajakson päättymistä seuraavan kevään aikana.

Hallituksen päätöksen mukaan ensimmäiseltä ansaintajaksolta voidaan maksaa palkkiona enintään 214 282 NoHo Partners Oy:n osaketta Suomen toimintojen liikevoittoprosentin ja ulkomaantoimintojen käyttökatteen tavoitetasojen saavuttamisen perusteella. Ensimmäisellä ansaintajaksolla osakepalkkiojärjestelmän piiriin kuuluu 12 yhtiön johtoryhmään kuuluvaa avainhenkilöä. Hallitus arvioi, että maksettaessa palkkio ensimmäiseltä ansaintajaksolta täysimääräisesti osakkeina, laimentava enimmäisvaikutus yhtiön rekisteröityyn osakemäärään olisi noin 1,1 %.

Ensimmäisen ansaintajakson osakepalkkiojärjestelmän kustannus jaksetaan vuoden 2018 joulukuusta seuraavan vuoden loppuun. Osakkeina maksettavan osuuden kustannus on arvostettu osakepalkkiojärjestelmän voimaantulopäivän osakkeen päätöskurssiin 9,1 euroa/osake ottaen huomioon arvioidun osingon vaikutuksen vuodelta 2018. Ensimmäisen ansaintajakson palkkion maksimiarvo myöntämishetkellä on 1 879,3 tuhatta euroa.

Osakkeina maksettava etuus kirjataan henkilöstökuluksi ja omaan pääomaan voittovaroihin. Johdon arvioon perustuen on ensimmäisen ansaintajakson järjestelystä tilikaudelle 2018 kirjattu kuluksi osakkeina maksettavaa etuutta 72,3 tuhatta euroa.

26 Poistot ja arvonalentumiset

1 000 euroa	2018	2017
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Kilpailukieltosopimukset	1 402,3	590,4
Edullinen vuokrasopimus	51,0	51,0
Tuotemerkit ja nimenkäyttöoikeudet	3 671,9	1 740,5
Atk-ohjelmat	76,9	73,9
Sopimukset	1 988,7	1 433,5
Yhteensä	7 190,9	3 889,3
Aineelliset hyödykkeet		
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenot	6 865,4	5 032,3
Rakennukset	154,2	86,8
Koneet ja kalusto	4 478,8	2 629,0
Yhteensä	11 498,4	7 748,1
Arvonalentumiset hyödykeryhmittäin		
Liikearvo	0,0	0,0
Sopimukset	0,0	0,0
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenot	0,0	0,0
Käyttöomaisuus	2 530,5	0,0
Yhteensä	2 530,5	0,0
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	21 219,8	11 637,4

27 Liiketoiminnan muut kulut

1 000 euroa	2018	2017
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	2 425,0	935,0
Toimitilakulut	39 377,8	20 771,8
Kone-, kalusto- ja atk-kulut	8 817,2	5 490,3
Matkakulut	2 491,9	1 669,6
Markkinointi-, esiintyjä- ja edustuskulut	14 208,4	10 980,4
Listautumiskulut	818,4	0,0
Muut kulut *	15 818,8	6 674,0
Yhteensä	83 957,5	46 521,3

* Muut kulut koostuvat ostetuista talous- ja hallintopalveluista ja muista eristä, jotka yksittäisinä eivät ole olennaisia.

28 Tilintarkastajan palkkiot

1 000 euroa	2018	2017
Tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy		
Tilintarkastus	388,1	215,9
Palkkiot muista tilintarkastukseen liittyvistä toimeksiannoista	174,7	0,0
Palkkiot veropalveluista	0,0	0,0
Muut palkkiot	83,1	54,4
Yhteensä	645,9	270,3

29 Rahoitustuotot ja -kulut

1 000 euroa	2018	2017
Rahoitustuotot		
Muut korkotuotot	91,9	42,9
Lisäkauppahinnan arvonmuutos	1 830,0	0,0
Muut rahoitustuotot	64,7	0,0
Yhteensä	1 986,7	42,9
Tulosvaikutteisesti kirjatut erät		
Osakkuusyritysten osuuksien arvonalentumiset	0,0	0,0
Saamisten arvonalentumiset	0,0	-73,5
Korkokulut jaksetettuun hankintamenoon arvostettavista rahoitusveloista	-2 421,6	-1 002,1
Listautumiskulut	-932,2	0,0
Lisäkauppahinnan arvonmuutos	-86,6	-1 711,1
Muut rahoituskulut	-148,4	-66,5
Yhteensä	-3 588,9	-2 853,2
Rahoituskulut - netto	-1 602,2	-2 810,3
Muut laajan tuloksen erät		
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	0,0	2,9

Job Services Two Oy:n, Job Services Three Oy:n ja The Bird Mother ApS:n osakehankintoihin liittynyt arvioidun lisäkauppahinnan oikaisu 1 830 tuhatta euroa on kirjattu rahoitustuottoihin ja Jobio Pirkanmaa Oy:n ja Jobio Pohjanmaa Oy:n osakehankintaan liittynyt toteutuneen lisäkauppahinnan oikaisu 87 tuhatta euroa on kirjattu rahoituskuluihin.

30 Tuloverot

Verokulun osatekijät

1 000 euroa	2018	2017
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	2 309,7	3 081,3
Laskennallisten verojen muutos	-929,8	-548,2
Yhteensä	1 379,9	2 533,1

Verokulun täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2018	2017
Voitto/tappio ennen veroja	5 610,7	8 024,8
Vero laskettuna 20 % -verokannalla	1 122,1	1 605,0
Vähennyskelvottomat kulut	419,6	382,6
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	-91,7	-43,8
Kirjattu laskennallinen verosaaminen vahvistetuista tappioista aikaisemmilta vuosilta	0,0	24,0
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	875,6	575,1
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta veroilla vähennettynä	4,6	13,7
Verovapaat tulot	-952,0	-26,0
Liikearvon arvonalentumiset	26,8	4,9
Verot aikaisemmilta tilikausilta	-25,1	-2,3
Verokulut tuloslaskelmassa	1 379,9	2 533,1

Laskennalliset verosaamiset ja verovelat on laskettu käyttäen Suomessa 20.0 % -verokantaa ja Tanskassa 22.0 % -verokantaa.

31 Lähipiiritapahtumat

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyritys, tytäryritykset, osakkuusyritys, emoyrityksen tytäryritykset ja johtoon kuuluvat avainhenkilöt. Johtoon kuuluviin avainhenkilöihin luetaan hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa, sekä heidän läheiset perheenjäsenensä. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat mahdolliset NoHo Partnersissa määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävät omistajat ja yritykset, joissa näillä on määräysvalta taikka joissa NoHo Partnersissa määräysvaltaa käyttävä henkilö käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa tai kuuluu yrityksen tai sen emoyrityksen johtoon.

Johdon työsuhde-etuudet

Johdon työsuhde-etuudet on esitetty maksuperusteisesti

1 000 euroa	2018	2017
Johtoryhmän (sis. toimitusjohtaja) palkat sivukuluineen ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 483,5	983,2
Hallituksen palkkiot	87,7	85,0

Toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten palkkiot ja etuudet

1 000 euroa	2018	2018	2018	2017	2017	2017
Palkat ja palkkiot	Palkka luontoisetuineen	Hallituksen kokouspalkkiot	Yhteensä	Palkka luontoisetuineen	Hallituksen kokouspalkkiot	Yhteensä
Toimitusjohtaja, Juha Helminen (31.5.2018 asti)	66,3	0,0	66,3	52,9	0,0	52,9
Toimitusjohtaja, Aku Vikström (1.6.2018 alkaen)	145,4	0,0	145,4	0,0	0,0	0,0
Muut johtoryhmän jäsenet	1 010,9	0,0	1 010,9	746,8	0,0	746,8
Yhteensä	1 222,7	0,0	1 222,7	799,7	0,0	799,7

Hallitus päätti 28.11.2018 konsernin avainhenkilöille suunnatusta pitkän aikavälin osakepohjaisesta palkkiojärjestelmästä. Osakepalkkiojärjestelmä on esitetty liitetiedossa 25.

Toimitusjohtajan eläkesitoumukset ja irtisanomiskorvaukset

Toimitusjohtaja kuuluu työntekijäin eläkelaki TyELin piiriin, joka tarjoaa palvelusaikaan ja työansioihin perustuvan eläketurvan laissa säädetyllä tavalla. Toimitusjohtajasopimuksessa ei ole erikseen sovittu eläkeiästä. Toimitusjohtajien suoriteperusteinen eläkemeno oli tilikaudella 40,1 tuhatta euroa.

Toimitusjohtajan irtisanomisaika yhtiön puolelta on 6 kuukautta ja toimitusjohtajan puolelta 3 kuukautta. Irtisanomisajan palkan lisäksi toimitusjohtajalla ei ole oikeutta erilliseen irtisanomiskorvaukseen.

Hallituksen palkkiot

1 000 euroa	2018	2017
Kokouspalkkiot		
Timo Laine, hallituksen puheenjohtaja	25,3	25,0
Mikko Aartio, hallituksen jäsen	10,0	10,0
Jarmo Viitala, hallituksen jäsen (31.5.2018 asti)	2,5	10,0
Petri Olkinuora, hallituksen jäsen	20,0	20,0
Mika Niemi, hallituksen jäsen	10,0	10,0
Timo Everi, hallituksen jäsen (31.5.2018 asti)	2,5	10,0
Mikko Kuusi, hallituksen jäsen (1.6.2018 alkaen)	5,8	0,0
Terho Tomi, hallituksen jäsen (1.6.2018 alkaen)	5,8	0,0
Saku Tuominen, hallituksen jäsen (1.6.2018 alkaen)	5,8	0,0
Yhteensä	87,7	85,0

Lähipiiriyhtiöiden kanssa tapahtuneet liiketoimet

1 000 euroa	Myynnit	Korkokulut	Vuokrakulut	Ostot	Vuokratuotot	Saamiset	Velat
2018	2 518,9	0,0	560,1	3 167,4	0,0	704,7	266,1
2017	1 732,8	0,9	1 167,9	3 791,1	1,4	479,4	522,3

Lähipiiriliiketapahtumat ovat toteutuneet samoilla ehdoilla kuin riippumattomien osapuolten väliset liiketoimet.

Myynnit lähipiirille koostuvat ravintolamyynnistä ja henkilöstövuokraustuotoista. Ostot lähipiiriyhtiöiltä koostuvat mm. kuljetuspalveluveloituksista, järjestyksenvalvontapalveluista, ovimiespalveluista, remontointi- ja toimitilakuluista sekä kalustokuluista ja kaluston huollosta. Konserni on lisäksi vuokrannut tiloja lähipiiriin kuuluvilta tahoilta.

32 Osuudet tytär- ja osakkuusyrityksissä

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset	Omistusosuus	Kotipaikka
Beanimax Oy	60,0 %	Tampere
Casseli Oy	57,5 %	Tampere
Dinnermax Oy	70,0 %	Tampere
El Rey Group Oy	60,0 %	Tampere
Gastromax Oy (konserni)	70,0 %	Tampere
Pyynikin Brewery Restaurants Oy	85,0 %	Tampere
Harry’s Ravintolat Oy	90,0 %	Helsinki
Hernesaaren Ranta Oy	100,0 %	Helsinki
Italpal Oy	100,0 %	Tampere
Kampin Sirkus Oy (konserni)	90,0 %	Tampere
Markkinointitoimisto Aito Finland Oy	100,0 %	Tampere
Koskimax Oy	59,6 %	Tampere
Levin Ravintolakatu Oy	100,0 %	Helsinki
Max Consulting Oy (konserni)	100,0 %	Tampere
Suomen Ravintolatoimi Oy (konserni)	42,1 %	Jyväskylä
Bistromax oy	70,0 %	Tampere
Mikonkadun keidas Oy	90,0 %	Tampere
Nordic Gourmet Oy	66,0 %	Tampere
Northmax Oy	70,0 %	Tampere
Poolmax Oy	76,0 %	Tampere
Priima-Ravintolat Oy (konserni)	81,6 %	Tampere
Rock Hard Catering Oy	88,0 %	Tampere
Tampereen Satamaravintolat Oy	100,0 %	Tampere
Purmax Oy	60,0 %	Tampere
Rengasravintolat Oy	100,0 %	Tampere
Restala Oy (konserni)	100,0 %	Helsinki
Unioninkadun keidas Oy	82,0 %	Helsinki
Restamax International Oy	90,7 %	Tampere
Rivermax Oy (konserni)	72,0 %	Tampere
Tillikka Oy	80,0 %	Tampere
Roska Yhtiöt Oy	100,0 %	Tampere
Sisäsataman Terassi Oy	60,0 %	Vaasa
Skohan Oy	75,0 %	Tampere
Somax Oy	70,0 %	Tampere
Soolo Max Oy	70,0 %	Tampere
SRMax Oy	85,0 %	Tampere
Suomen Diner Ravintolat Oy	80,0 %	Tampere
Suomen Ravintolatoimi Oy	57,9 %	Jyväskylä
Suomen Siipiravintolat Oy	70,0 %	Tampere
Thai Papaya Oy	100,0 %	Helsinki
Tunturimax Oy	76,0 %	Tampere
Unioninkadun keidas Oy	18,0 %	Helsinki
Urban Group Oy (konserni)	100,0 %	Helsinki
Cholo Oy	100,0 %	Helsinki
Sabor a México Oy	100,0 %	Helsinki
RR Holding Oy	100,0 %	Helsinki
Royal Ravintolat Oy	100,0 %	Helsinki
Royal Konseptiravintolat Oy	100,0 %	Helsinki
Sushi World Oy	100,0 %	Kauniainen

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset	Omistusosuus	Kotipaikka
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj (konserni)	75,6 %	Tampere
Happy Henkilöstöpalvelut Oy	100,0 %	Tampere
Job Services Two Oy	100,0 %	Helsinki
Job Services Three Oy	100,0 %	Helsinki
Max Henkilöstöpalvelut Oy	100,0 %	Tampere
Resta Henkilöstöpalvelut Oy	100,0 %	Tampere
RM Henkilöstöpalvelut Oy	100,0 %	Tampere
Smile Banssi Keski Oy	10,0 %	Jyväskylä
Smile Botnia Oy	100,0 %	Tampere
Smile Doctors Oy	71,3 %	Tampere
Smile Office Oy	100,0 %	Tampere
Smile Events & Promotions Oy	100,0 %	Tampere
Smile Huippu Oy (konserni)	75,0 %	Kuopio
Smile Palvelut Jyväskylä Oy	100,0 %	Tampere
Smile Rekry Oy	100,0 %	Tampere
Smile Import Oy	80,0 %	Tampere
Smile Industries Pohjanmaa Oy	100,0 %	Tampere
Smile Job Services Oy	100,0 %	Tampere
Smile Jobio Pirkanmaa Oy	100,0 %	Tampere
Smile Jobio Pohjanmaa Oy	100,0 %	Tampere
Smile Jobio Pohjanmaa Oy	100,0 %	Tampere
Smile Jobio Varsinais-Suomi Oy	100,0 %	Tampere
Smile Kymppi Service Oy (konserni)	100,0 %	Tampere
Smile Kymppi Service Logistiikka Oy	100,0 %	Tampere
Smile Kymppi Service Länsi-Suomi Oy	100,0 %	Tampere
Smile Palvelut Maja Oy	100,0 %	Tampere
Smile Kymppi Service Pohjois-Suomi Oy	100,0 %	Tampere
Smile Kymppi Service Satakunta Oy	100,0 %	Tampere
Smile Kymppi Service Eesti Oü	100,0 %	VIRO
Smile MMS Oy (konserni)	100,0 %	Kuortane
Smile Industries Oy (konserni)	100,0 %	Kuortane
Smile Palvelut Etelä-Savo Oy	100,0 %	Tampere
Smile Industries Kuopio Oy	90,0 %	Tampere
Smile Industries Tampere Oy (konserni)	100,0 %	Tampere
Smile Industries Manse Oy	100,0 %	Tampere
Smile MMS Työllistämispalvelut Oy	70,0 %	Kuortane
Smile Pohjanmaa Oy	72,0 %	Kuortane
Smile Palvelut Helsinki Oy	100,0 %	Tampere
Smile Palvelut Hämeenlinna Oy	100,0 %	Hämeenlinna
Smile Palvelut Pohjoinen Oy	100,0 %	Tampere
Smile Palvelut Ilo Oy	100,0 %	Tampere
Smile Palvelut Turku Oy	100,0 %	Tampere
Smile Railways Oy	100,0 %	Tampere
Smile Services Oy	100,0 %	Tampere
Smile Super Oy	100,0 %	Tampere
Smile Tampere Oy	100,0 %	Tampere

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset	Omistususuus	Kotipaikka
Smile Banssi Oy (konserni)	100,0 %	Tampere
Smile Banssi Etelä Oy	100,0 %	Espoo
Smile Banssi Pohjoinen Oy	100,0 %	Espoo
Smile Banssi Häme Oy	100,0 %	Espoo
Smile Banssi Uusimaa Oy	90,9 %	Vantaa
Smile Banssi Itä Oy	100,0 %	Joensuu
Smile Banssi Länsi Oy	100,0 %	Turku
Smile Banssi Keski Oy	100,0 %	Jyväskylä
Smile Banssi Lappi Oy	90,0 %	Rovaniemi
Smile Banssi Helsinki Oy	100,0 %	Helsinki
Smile Palvelut Royal Oy	100,0 %	Tampere
Smile Banssi Kaakko Oy	90,0 %	Lappeenranta
Smile Rmax Oy	100,0 %	Espoo
Smile Seinäjoki Oy	100,0 %	Tampere
Nordic Hospitality Partners Denmark A/S (konserni)	75,0 %	TANSKA
Cock's & Cows ApS	98,0 %	TANSKA
Cock's & Cows Tivoli Food Hall Aps	100,0 %	TANSKA
Cock's & Cows CPH Airport ApS	100,0 %	TANSKA
The Bird Mothers ApS	92,0 %	TANSKA
The Bird ApS	100,0 %	TANSKA
The Bird Købbyen ApS	100,0 %	TANSKA
The Bird CPH Airport ApS	100,0 %	TANSKA
The Bird Tivoli ApS	100,0 %	TANSKA
The Bird Fugu ApS	100,0 %	TANSKA
Chicks by Chicks Tivoli ApS	89,0 %	TANSKA
Ruby Group Holding Aps	80,0 %	TANSKA
Ebony & Ivory Aps	95,1 %	TANSKA
Bronnum ApS	99,0 %	TANSKA
Bronnum ApS	94,5 %	TANSKA
Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt osakkuusyritykset		
Viinitie Oy	10,0 %	Helsinki

Merkittävämpien määräysvallattomien omistajien omistususuus:

000 euroa	Määräysvallattomien omistajien osuus		Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta		Määräysvallattomien omistajien osuus pääomasta	
Yritys ja kotipaikka	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tunturimax Oy, Tampere	24,0 %	24,0 %	36,4	48,6	85,6	92,5
Northmax Oy, Tampere	30,0 %	30,0 %	127,7	84,4	144,1	76,4
Suomen Siipravintolat Oy, Tampere	30,0 %	30,0 %	187,2	153,8	220,2	207,1
Rivermax Oy, Tampere	28,0 %	28,0 %	85,1	7,1	86,0	7,8
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj –konserni	24,4 %	21,7 %	1 087,2	568,4	6 811,6	2 391,5

Taloudellinen informaatio:

1000 euroa	2018	2017
Tunturimax Oy		
Liikevaihto	3 999,1	4 110,4
Tilikauden tulos	151,5	202,7
Pitkäaikaiset varat	638,1	855,2
Lyhytaikaiset varat	708,9	817,8
Pitkäaikaiset velat	53,0	229,2
Lyhytaikaiset velat	937,3	1 058,4
Liiketoiminnan rahavirta	492,7	351,5
Investointien rahavirta	-23,1	-142,5
Rahoituksen rahavirta	-473,8	-211,5
Northmax Oy		
Liikevaihto	5 936,8	5 220,8
Tilikauden tulos	425,7	281,3
Pitkäaikaiset varat	1 659,8	2 284,4
Lyhytaikaiset varat	593,2	569,7
Pitkäaikaiset velat	438,3	558,6
Lyhytaikaiset velat	1 334,4	2 040,9
Liiketoiminnan rahavirta	1 102,8	1 043,0
Investointien rahavirta	-693,4	-188,8
Rahoituksen rahavirta	-400,5	-809,5
Suomen Siipravintolat Oy		
Liikevaihto	4 482,8	3 789,0
Tilikauden tulos	623,9	512,6
Pitkäaikaiset varat	723,2	869,4
Lyhytaikaiset varat	463,5	354,3
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0
Lyhytaikaiset velat	452,6	533,4
Liiketoiminnan rahavirta	753,4	762,1
Investointien rahavirta	-122,5	-413,7
Rahoituksen rahavirta	-636,2	-347,0
Rivermax Oy		
Liikevaihto	4 719,5	3 663,1
Tilikauden tulos	304,1	25,5
Pitkäaikaiset varat	1 599,7	2 017,3
Lyhytaikaiset varat	452,4	501,3
Pitkäaikaiset velat	844,3	1 219,8
Lyhytaikaiset velat	900,6	1 270,8
Liiketoiminnan rahavirta	652,6	277,4
Investointien rahavirta	-19,0	-2 262,9
Rahoituksen rahavirta	-648,4	2 030,5
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj –konserni		
Liikevaihto	127 089,6	75 612,2
Tilikauden tulos	2 827,9	392,8
Pitkäaikaiset varat	48 195,9	27 540,0
Lyhytaikaiset varat	22 811,2	16 407,0
Pitkäaikaiset velat	22 322,5	14 814,4
Lyhytaikaiset velat	37 090,3	22 933,0
Liiketoiminnan rahavirta	4 059,6	4 171,3
Investointien rahavirta	-16 520,8	-6 912,5
Rahoituksen rahavirta	12 444,1	2 582,9

Taulukossa esitetyt tiedot ovat Smile Henkilöstöpalvelut Oyj:n konsernitilinpäätöksen mukaisia. Myös vertailutiedot on oikaistu.

33 Muut vuokrasopimukset

Konserni vuokralleottajana

Konserni on vuokrannut useat käyttämänsä ravintola- ja toimistotilat. Vuokrasopimusten pituudet vaihtelevat kahdesta neljääntoista vuotta, ja niihin usein sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. Vuokra-sopimukset ovat joko kiinteitä sisältäen indeksikorotuksen tai liikevaihtoperusteisia. Osa vuokrasopimuksista on toistaiseksi voimassa olevia, sisältäen 2 kuukauden irtisanomisajan.

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

1 000 euroa	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	30 715,9	15 987,8
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	100 530,7	41 559,9
Yli viiden vuoden kuluessa	71 509,3	15 709,4
Yhteensä	202 756,0	73 257,1

NoHo Partners -konserni noudattaa 1.1.2019 alkaen IFRS 16 vuokrasopimukset standardia. Tilikauden 2018 vuokravastuun osalta on soveltuvin osin noudatettu IFRS 16 –mukaisia oletuksia vuokravastuun määrittämisessä. Uudelleenarvioiduista vastuista on kirjattu tulosvaikutteisesti vuokramenoja yhteensä 32 791 (17 295) tuhatta euroa.

Konserni on vuokrannut edelleen 16 ravintolatilaa. Näistä aiheutuvia vuokrakuluja on kirjattu 905,6 (699,3) tuhatta euroa. Tehtyjen edelleenvuokraussopimusten perusteella vastaisuudessa saatavat vähimmäisvuokrat ovat 1.028,7 (1.334,1) tuhatta euroa.

Konserni vuokralleantajana

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten mukaiset vastaiset vähimmäisvuokrat:

1 000 euroa	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	540,8	678,8
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	524,2	1 022,5
Yli viiden vuoden kuluessa	303,5	138,2
Yhteensä	1 368,5	1 839,6

34 Ehdolliset velat ja varat sekä sitoumukset

1 000 euroa	2018	2017
Taseeseen sisältyvät velat, joista annettu vakuuksia		
Lainat rahoituslaitoksilta, pitkäaikaiset	89 981,0	34 168,1
Lainat rahoituslaitoksilta, lyhytaikaiset	30 810,6	11 634,4
Yhteensä	120 791,6	45 802,5
Taseeseen sisältyvät velat, joista annettu vakuuksia		
Yritystodistukset, lyhytaikaiset	22 000,0	0,0
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinnitetyt panttivelkakirjat	54 885,7	54 350,0
Kiinteistökiinnitys	4 364,6	4 096,8
Tytäryhtiöosakkeet	114 736,6	37 613,1
Muut osakkeet	0,0	164,8
Pankkitakaukset	8 842,6	3 414,9
Muut takaukset	17 980,0	7 000,0
Yhteensä	200 809,4	106 639,6

1 000 euroa	2018	2017
Sitoumukset:		
Ostositoumus	600,0	600,0

NoHo Partners Oyj:n henkilöstönvuokraustoimintaa harjoittava tytäryhtiö osti 1.7.2017 päivätyllä kauppakirjalla 100 % Smile Job Services One Oy:n (ent. Job Services One Oy) osakkeista. Kauppahinnasta osa on maksettu NoHo Partners Oyj:n tytäryhtiön osakkeilla, joihin liittyy määräaikainen takaisinostovelvoite.

35 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja käyvät arvot

Rahoitusvarat on arvostettava alkuperäisen kirjaamisen jälkeen joko jaksotettuun hankintamenoon tai käypään arvoon perustuen yhtiön liiketoimintamalliin rahoitusvarojen hallinnoimisessa sekä rahoitusvarojen sopimukseen perustuvien rahavirtojen ominaispiirteisiin.

Jaksotettu hankintameno

Rahoitusinstrumentit, joita pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoitteena on sopimukseen perustuvien rahavirtojen kerääminen ja joiden sopimukseen perustuvat rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua, arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon alkuperäisen kirjaamisen jälkeen.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta

Rahoitusinstrumentit, joita pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoite saavutetaan sekä keräämällä sopimukseen perustuvia rahavirtoja, että myymällä velkainstrumentteja ja joiden rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua, arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (FVTOCI).

Käypään arvoon tulosvaikutteisest

Kaikki muut velka- sekä oman pääoman ehtoiset sijoitukset arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen käypään arvoon tuloslaskelman kautta (FVTPL).

31/12/2018	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta		Käypään arvoon tulosvaikutteisest	Jaksotettu hankintameno	Käypä arvo
1 000 euroa					
Rahoitusvarat					
Korolliset lainasaamiset				202,3	202,3
Korottomat muut saamiset				3 842,6	3 842,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset				39 896,9	39 896,9
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat		98,1			98,1
Rahavarat				4 954,6	4 954,6
Yhteensä		98,1	0,0	48 896,4	48 994,6

Kirjanpitoarvo yhteensä	98,1	0,0	48 896,4	48 994,6
-------------------------	------	-----	----------	----------

Rahoitusvelat				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			90 494,3	90 494,3
Pitkäaikaiset ostovelat ja muut velat			6 271,1	6 271,1
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			53 162,8	53 162,8
Lyhytaikaiset ostovelat ja muut velat			69 344,9	69 344,9
Käypä arvo yhteensä		0,0	219 273,1	219 273,1

Kirjanpitoarvo yhteensä		0,0	219 273,1	219 273,1
-------------------------	--	-----	-----------	-----------

31/12/2017	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta		Käypään arvoon tulosvaikutteisest	Jaksotettu hankintameno	Käypä arvo
1 000 euroa					
Rahoitusvarat					
Korolliset lainasaamiset				125,3	125,3
Korottomat muut saamiset				1 222,0	1 222,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset				23 342,4	23 342,4
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat		98,1			98,1
Rahavarat				2 570,0	2 570,0
Yhteensä		98,1	0,0		27 357,8

Kirjanpitoarvo yhteensä	98,1	0,0		27 357,8
-------------------------	------	-----	--	----------

Rahoitusvelat				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			34 643,0	34 643,0
Pitkäaikaiset ostovelat ja muut velat			3 674,8	3 674,8
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			11 682,5	11 682,5
Lyhytaikaiset ostovelat ja muut velat			34 238,9	34 238,9
Käypä arvo yhteensä			84 239,2	84 239,2

Kirjanpitoarvo yhteensä	0,0	0,0	84 239,2	84 239,2
-------------------------	-----	-----	----------	----------

Taulukossa esitettyjen rahoitusvarojen ja -velkojen käypiä arvoja määritettäessä on käytetty seuraavia hintanoteerauksia, oletuksia ja arvostusmalleja:

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat koostuvat pääosin kotimaisista osuuksista sekä suomalaisista noteeraamattomista osakkeista. Noteeraamattomat osakesijoitukset on arvostettu käypään arvoon tai hankintamenoon, koska niiden arvostaminen käypään arvoon, arvostusmenetelmiä käyttäen ei ole ollut mahdollista. Sijoitusten käypä arvo ei ole ollut määritettävissä luotettavasti ja arvio vaihtelee merkittävästi tai vaihteluvälille sijoittuvien erilaisten arvioiden todennäköisyydet eivät ole kohtuullisesti määritettävissä ja käytettävissä käyvän arvon arvioimiseen. Käypään arvoon kirjatut rahoitusvarat ovat joko jälkimarkkinakelpoisia tai niiden arvostuksessa on käytetty vastapuolen tilinpäätöspäivän ostokurssia.

Myyntisaamiset, muut saamiset ja korolliset saamiset

Saamisten jaksotettu hankintameno vastaa niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen saamisten maturiteetti huomioon ottaen.

Rahoitusvelat, ostovelat ja muut velat

Rahoitus- ja muiden velkojen jaksotettu hankintameno vastaa niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen velkojen maturiteetti huomioon ottaen.

Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista

31/12/2018				
1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Varat				
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	0,0
Varat yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0

31/12/2017				
1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Varat				
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	0,0
Varat yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0

Päättyneen tilikauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen 1, 2 tai 3 välillä.

Hierarkian tason 1: käyvät arvot perustuvat samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Tason 2: instrumenttien käyvät arvot perustuvat merkittävil­tä osin muihin syöttötietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin (ts. hintoina) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina). Näiden instrumenttien käyvän arvon määrittämisessä konserni käyttää yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja, joiden syöttötiedot kuitenkin perustuvat merkittävil­tä osin todennettaviin markkinatietoihin.<

Tason 3: instrumenttien käyvät arvot puolestaan perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon, vaan merkittävil­tä osin johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa.

Konsernin omistamat osakkeet ja osuudet koostuvat ei-noteeratuista eristä ja tiedossa ei ole tapahtumia, joiden perusteella ei-noteerattujen erien käypä arvo olisi muuttunut niiden kirjanpitoarvosta.

36 Rahoitusriskien hallinta

Riskienhallinnan periaatteet ja prosessi

Konserni ja sen operatiiviset toiminnot altistuvat toimin­nassaan joillekin rahoitusriskeille. Konsernin riskienhallinnan keskeinen periaate on rahoitusmarkkinoiden ennakoimat­tomuus ja pyrkimys minimoida mahdolliset haitalliset vaiku­dukset konsernin tulokseen. Konsernin talousjohto tunnistaa, arvioi ja seuraa riskejä ja hankkii tarvittaessa instrumentit riskeiltä suojautumiseen.

Konsernin rahoituskäytäntö ohjaa konsernin kaikkia ra­hoitustapahtumia. Tärkeimmät rahoitusmarkkinariskit on selostettu alla.

Korkoriski

Korkoriski kuvaa riskiä siitä, että rahoitusinstrumentin käypä arvo tai vastaiset rahavirrat vaihtelevat markkinakorkojen muutoksista johtuen. Konsernin korkoriski aiheutuu pää­asiassa pitkäaikaisista vaihtuvakorkoisista lainoista, jotka on laskettu liikkeeseen muuttuvakorkoisina. Konserni ei tällä hetkellä suojaa korkoriskiä. Lainojen korot vaihtelevat 1–6 kk:n euriborin + 1,65–2,00 % marginaalin mukaan.

Konsernin tulot sekä operatiiviset rahavirrat ovat pääosil­taan riippumattomia markkinakorkojen vaihteluista. Konser­ni on pääasiallisesti altistunut korkoriskille muuttuvien korko­jen osalta ja sen katsotaan liittyvän lähinnä lainasalkkuun. Tilinpäätöspäivänä 100.0 % luotoista oli muuttuvakorkoisia.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriski liittyy konsernin rahoituksen riittävyden ja jatkuvuuden ylläpitämiseen. Konsernissa pyritään jatku­vasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää mm. analysoimalla kuukausittain ra­vintoloiden käyttöastetta, myynnin kehitystä ja investoin­titarpeita, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisin­maksuun. Talousjohtaja analysoi mahdollisen lisärahoituk­sen tarpeen.

Konsernin rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään ta­kaamaan riittävien luottolimiittireservien, lainojen tasapai­noisen maturiteettijakauman ja riittävän pitkien laina-ai­kojen avulla sekä käyttämällä tarpeen mukaan useampia rahoituslaitoksia ja rahoitusmuotoja. Konsernin rahoituksen toiminnassa määritellään maksuvalmiusvarannon optimi­koko käteiselle.

Konsernin lyhytaikaisten rahoituslainojen määrä oli joulu­kuun 2018 lopussa 53,2 miljoonaa euroa. Konsernin bud­jetoitu kassavirta tilikaudella 2019 on vahva, jolla konserni tulee lyhentämään lyhytaikaista velkaansa. Lyhytaikaiset rahoitusvelat pitävät sisällään 22 miljoonan euron yritysto­distusohjelman, joka erääntyy toukokuussa 2019. Hallituksen näkemyksen mukaan markkinat kyseiselle instrumentille on hyvin toimivat ja laina tullaan uudistamaan. Lisäksi kon­sernilla on tarvittaessa käytössään muuta rahoitusta sekä maaliskuussa 2019 yhtiö on laskenut liikkeeseen 25 miljoo­nan euron Hybridilainan.

Konsernin maksuvalmius säilyi vuoden 2018 aikana hyvänä. Vuoden lopussa rahavarat olivat yhteensä 4 954,6 (2 570,0) tuhatta euroa, jonka lisäksi konsernilla oli käytettävissään nostamattomia vahvistettuja tililimiittejä yhteensä n. 9,3 (9,3) miljoonaa euroa.

Vuoden aikana konserni nosti 85 085,5 tuhatta euroa uut­ta pitkäaikaista rahoitusta investointien rahoittamiseen. Näiden rahoitusjärjestelyjen laina-ajat ovat 5–6 vuotta. Konsernin korollisen bruttovelan keskimääräinen vuosikorko vuonna 2018 oli noin 2,02 (2,01) %.

Tärkeimmät lainakovenantit raportoidaan lainanantajille neljännesvuosittain. Jos konserni rikkoo lainakovenanttieh­toja, velkoja voi vaatia lainojen nopeutettua takaisinmak­suita. Johto tarkkailee lainakovenanttiehtojen täyttymistä säännöllisesti. Royal Ravintolat -hankinnat yhteydessä solmittiin uudet rahoitussopimukset ja määriteltiin lainako­venantit uudelleen. Uudelleenmääritettyjä lainakovenant­teja tarkastellaan ensimmäisen kerran 30.6.2019. Kovenant­tiehdot liittyvät tiettyihin operatiivisiin rahavirtatavoitteisiin, omavaraisuusasteeseen ja investointien määrään.

Konsernin johto ei ole tunnistanut rahoitusvaroissa tai ra­hoituslähteissä merkittäviä maksuvalmiusriskikeskittyimiä.

Seuraavassa taulukossa esitellään maturiteettianalyysi. Lu­vut ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät koronmaksut, pääoman lyhennykset ja takaisinmaksut.

31/12/2018							
1 000 euroa	Liite	Tasearvo	Rahavirta	Alle 1 vuosi	1- alle 2 vuotta	2 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
Rahoitusvelat	19	143 629,7	150 059,5	55 577,7	25 868,9	60 179,4	8 433,5

31/12/2018							
1 000 euroa	Liite	Tasearvo	Rahavirta	Alle 1 vuosi	1- alle 2 vuotta	2 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
Rahoitusvelat	19	46 325,5	48 391,7	12 922,6	11 140,0	22 565,5	1 763,6

Luottoriski

Luottoriski on riski, että rahoitusinstrumentin sopimuspuoli ei pysty täyttämään velvoitettaan ja aiheuttaa siten toiselle osapuolelle taloudellisen tappion. Konsernin toimintatapa määrittelee asiakkaiden vastapuolten luottokelpoisuusvaatimukset. Konsernissa pääasiallinen maksutapa on käteiskauppa. Henkilöstövuokraussegmentin liiketoiminta perustuu laskutusmyyntiin. Luottoriskin hallinta ja luotonvalvonta on keskitetty konsernin talousjohdolle.

Ravintolasegmentin saamisten osalta konsernilla ei ole olennaista luottoriskikeskittymää, sillä saamiset muodostuvat useista eristä. Ravintolasegmentin myynti- ja muihin saamisiin liittyviä riskejä minimoidaan lyhyillä maksuajoilla, myyntisaatavien asiakaskohtaisella seurannalla ja tehokkailla perintätoimilla.

Henkilöstövuokraussegmenttiin liittyy sen liiketoiminnan luonteeseen ja toimialalle tavanomainen luottotappioriski myyntisaamisten osalta. Lisäksi henkilöstövuokraussegmentin tietyille suurille asiakkaille on maksettu kasvurahaa, jonka ansainta perustuu asiakkaiden tuleviin ostoihin ja niistä syntyvien myyntisaatavien maksuihin. Henkilöstövuokraussegmentissä tiettyjen suurten asiakkuuksien myyntisaatavat ja kasvurahat yhdessä muodostavat konsernille merkittäviä luottoriskikeskittymiä. Henkilöstövuokrausseg-

mentin myynti- ja muihin saamisiin liittyviä riskejä pyritään minimoimaan saatavien maksuajoilla, myyntisaatavien asiakaskohtaisella seurannalla, tehokkailla perintätoimilla ja asiakkaiden luottokelpoisuusvaatimusten tarkistamisella sekä osittain myös erilaisilla vakuusjärjestelyillä. Henkilöstöpalveluliiketoiminnan asiakkaille maksettuihin kasvurahoihin Konserni on saanut asiakkailta maksetun kasvurahan kattavan vastapuolen takauksen.

1.1.2018 alkaen arvonalentumiset kirjataan IFRS 9 –standardin mukaisesti odotettavissa oleviin luottotappioihin perustuen. Konserni otti käyttöön standardin mahdollistaman yksinkertaistetun mallin myyntisaamisten arvonalentumisten kirjaamiseen varausmatriisin avulla.

Varausmatriisi muodostetaan avointen myyntisaamisten ja muiden saamisten ikäjakauman perusteella käyttäen Konsernin määrittelemiä prosentteja. Konsernin sisäisiin saataviin ei katsota kohdistuvan luottotappioriskiä ja ne on jätetty varauksen ulkopuolelle. Henkilöstöpalveluliiketoiminnan asiakkaille maksettuihin kasvurahoihin Konserni on saanut asiakkailta maksetun kasvurahan kattavan vastapuolen takauksen. Maksetut kasvurahat on tämän vuoksi jätetty luottotappiovarauksen ulkopuolelle. Varovaisuuden periaatteen mukaan kasvurahan tasearvon ylittävän takauksen määrä ei ole otettu huomioon myyntisaamisten vähennyksenä.

Luottotappiota koskeva vähennyserä 31.12.2018 ja 1.1.2018 (IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä) määritettiin tällä perusteella seuraavasti myyntisaamisille ja muille saamisille:

31/12/2018	Tasearvo	Varausprosentti	Luottotappiovaraus
Erääntymättömät	19 748,9	0,20 %	38,5
1-30 pv erääntyneet	3 185,1	0,80 %	25,7
31-60 pv erääntyneet	878,6	1,50 %	13,4
61-90 pv erääntyneet	1 225,0	2,00 %	25,0
91-180 pv erääntyneet	813,3	10,00 %	90,4
yli 180 pv erääntyneet	901,4	26,00 %	489,1
Yhteensä	26 752,3		682,1

01/01/2018	Tasearvo	Varausprosentti	Luottotappiovaraus
Erääntymättömät	9 501,5	0,20 %	19,0
1-30 pv erääntyneet	1 879,0	0,80 %	15,0
31-60 pv erääntyneet	477,0	1,50 %	7,2
61-90 pv erääntyneet	266,2	2,00 %	5,3
91-180 pv erääntyneet	726,8	10,00 %	72,7
yli 180 pv erääntyneet	1 675,3	26,00 %	435,6
Yhteensä	14 525,8		554,8

Tilikauden aikana konsernilla oli tulosvaikutteisesti kirjattuja luottotappioita 725,1 (423,2) tuhatta euroa. Arvonalentumistappiot ovat kaikki syntyneet myyntisaamisista ja sisältävät IFRS 9 –standardin mukaisen luottotappiovarauksen muutoksen tilikauden aikana 127,3 tuhatta euroa. Ennen vuotta 2018 luottotappiot kirjattiin tulosvaikutteisesti realisoitumisen perusteella eikä Konserni tehnyt luottotappiovarausta. Luottotappiovarauksen kasvu tilikauden aikana johtuu pääasiassa konsernin ravintolaliiketoiminnan kasvusta. Saamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 12.

Saamisten tasearvot vastaavat parhaiten sitä rahamäärää, joka on luottoriskin enimmäismäärä siinä tapauksessa, että toiset sopimusosapuolet eivät pysty täyttämään saamiin liittyviä velvoitteitaan.

Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttakurssimuutoksista aiheutuvaa tuloksen, taseen ja kassavirran epävarmuutta. Konserni on tilikaudella laajentanut toimintaansa Tanskaan ja altistuu jatkossa transaktioriskille suhteessa Tanskan kruunun arvoon. Transaktioriski liittyy myynnin ja kulujen valuuttavirtoihin. Tanskan kruunu on sidottu Konsernin kotivaluutta euroon, mutta kurssi voi vaihdella 2,25 prosenttia kumpaankin suuntaan.

Tytäryhtiöiden konsernin sisäiset lainat ja talletukset ovat tytäryhtiöiden kotivaluutoissa. Konserni ei suojaa konsernin sisäisiä lainoja, talletuksia tai tytäryhtiöiden omia pääomia. Kulut ja ostot syntyivät suurilta osin euroissa. Tytäryhtiöiden omien pääomien muuntamisesta euroiksi aiheutui 0,0 tuhatta euroa muuntoeroa.

Pääoman hallinta

Konsernin pääoman hallinnan (oma vs. vieras pääoma) pyrkimyksenä on optimaalisen pääomarakenteen avulla tukea liiketoimintaa varmistamalla normaalit toimintaedellytykset ja kasvattaa omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä. Pääomarakenteeseen vaikutetaan pääasiassa osingonjaon, pääomalainojen ja osakeantien kautta. Konserni voi myös päättää omaisuuserien myynneistä velkojen vähentämiseksi. Pääomana hallinnoidaan konsernitaseen osoittamaa omaa pääomaa. Optimaalinen pääomarakenne takaa myös pienemmät pääoman kustannukset.

Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan nettovelkaantumisasteella. Konsernin nettovelkaantumisasteet olivat seuraavat:

1 000 euroa	2018	2017
Korolliset velat	143 629,6	46 344,8
Korolliset saamiset	-175,3	-125,3
Rahavarat	-4 954,6	-2 570,0
Nettovelat	138 499,7	43 649,5
Oma pääoma yhteensä	75 147,2	46 892,9
Nettovelkaantumisaste	184,3 %	93,1 %

Nettovelkaantumisasteen kasvu johtuu Konsernin laajentumisesta vuoden 2018 aikana. Liiketoimintojen hankinnat on esitetty liitteessä 4.

37 Nettovelkojen täsmäytyslaskelma

Nettovelat		
1 000 euroa	2018	2017
Rahavarat	4 954,6	2 570,0
Likvidit sijoitukset	0,0	0,0
Lainat - vuoden kuluessa takaisin maksettavat (ml. Luotolliset tilit)	-53 162,8	-11 682,5
Lainat - yli vuoden kuluttua takaisin maksettavat	-90 466,9	-34 643,0
Nettovelat	-138 675,1	-43 755,5
Rahavarat ja likvidit sijoitukset	4 954,6	2 570,0
Bruttovelat - vaihtuvakorkoiset	-143 629,7	-46 325,5
Nettovelat	-138 675,1	-43 755,5

1 000 euroa	Muut varat		Rahoitukseen liittyvät velat		Yhteensä
	Rahavarat / luotoll. Tilit	Likvidit sijoitukset	Lainat vuoden kuluessa	Lainat yli vuoden kuluessa	
Nettovelat 31.12.2017	2 570,0	0,0	-11 682,5	-34 643,0	-43 755,5
Rahavirrat	2 384,7		-41 480,3	-31 793,6	-70 889,3
Tytäryrityshankinnat - lainat				-24 030,2	-24 030,2
Nettovelat 31.12.2018	4 954,6	0,0	-53 162,8	-90 466,9	-138 675,1

1 000 euroa	Muut varat		Rahoitukseen liittyvät velat		Yhteensä
	Rahavarat / luotoll. Tilit	Likvidit sijoitukset	Lainat vuoden kuluessa	Lainat yli vuoden kuluessa	
Nettovelat 31.12.2016	1 871,1		-7 436,2	-25 126,7	-30 691,9
Rahavirrat	698,9		-4 246,2	-9 254,8	-12 802,1
Tytäryrityshankinnat - lainat				-261,6	-261,6
Nettovelat 31.12.2017	2 570,0	0,0	-11 682,5	-34 643,0	-43 755,5

38 Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut

1 000 euroa	2018	2017
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		
Saadut ennakot	28,1	-218,9
Varausten muutos	951,3	-183,2
Myyntisaamisten alaskirjaus	725,1	430,0
Käyttöomaisuuden myynti	397,2	-6,4
Osakepalkkiojärjestelmä	72,3	0,0
Kasvurahat	867,3	0,0
Muut oikaisut	382,4	-212,2
Yhteensä	3 423,7	-190,6

Kasvurahojen muutoksen oikaisu esitetty ennen tilikautta 2018 rahavirtalaskelmalla poistojen ryhmässä.

39 Tilinpäätöspäivän jälkeiset olennaiset tapahtumat

NoHo Partners Oyj ilmoitti 15.3.2019 ja 21.3.2019 päivätyissä pörssitiedotteissa laskevansa liikkeelle 25 miljoonan euron hybridi-lainan ensisijaisesti kansainvälisen ja kotimaisen kasvun rahoittamiseksi.

Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina. NoHo Partners Oyj aikoo käyttää hybridilainalla saamansa varat sen strategian mukaisiin investointeihin, mukaan lukien mahdolliset kansainväliset ja kotimaiset yritysjärjestelyt, tiettyjen nykyisten lainojen takaisinmaksuun noin 5 miljoonan euron osalta, mukaan lukien tiettyjen pääjärjestäjän myöntämien lainojen takaisinmaksu, sekä yleisiin liiketaloudellisiin tarpeisiin.

NoHo Partners Oyj neuvottelee parhaillaan strategiansa mukaisista ravintolaliiketoimintaan liittyvistä pohjoismaisista yritys-järjestelyistä, mukaan lukien laajentumisesta uusiin maihin. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että tällaiset neuvottelut saataankin menestyksellisesti päätökseen.

Hybridilaina on laina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Sitä käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilainan velkakirjanhaltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Liikkeeseen laskettava hybridilaina vahvistaisi yhtiön pääomarakennetta ja rahoitusasemaa.

NoHo Partners Oyj:n korollisten velkojen maturiteettijakauma per 31.12.2018 on seuraava:

(1 000 euroa)	2019	2020	2021	2022	2023-2024
Korolliset velat	53 163	24 237	21 461	20 298	24 471

Nordea Bank Abp toimii hybridilainan pääjärjestäjänä. NoHo Partners Oyj:n oikeudellisenä neuvonantajana toimii Asianajo-toimisto Castrén & Snellman Oy.

Edellä mainitun lisäksi Konserni on tehnyt sekä ravintolaliiketoiminnassa että henkilöstövuokrausliiketoiminnassa strategian mukaisia pienehköjä yritysjärjestelyjä.

B. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS (FAS)

TULOSLASKELMA (EUR)	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017
LIKEVAIHTO	26 542 909,36	22 506 866,56
Liiketoiminnan muut tuotot	10 164 169,57	5 584 396,01
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-6 346 593,82	-5 546 486,20
Varastojen lisäys / vähennys	-94 182,31	187 038,07
Ulkopuoliset palvelut	-3 908 408,61	-3 080 443,24
	-10 349 184,74	-8 439 891,37
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-5 147 937,83	-3 887 630,09
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-966 074,56	-743 462,79
Muut henkilösivukulut	-191 321,22	-157 074,19
	-6 305 333,61	-4 788 167,07
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-2 347 727,50	-1 758 255,28
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	-704 804,09	0,00
	-3 052 531,59	-1 758 255,28
Liiketoiminnan muut kulut	-18 390 671,61	-12 767 476,92
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1 390 642,62	337 471,93
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	1 689 600,00	1 161 800,00
Muilta	0,00	1 140,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	1 664 720,61	1 141 485,10
Muilta	16 069,09	3 598,60
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	0,00	-64 240,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	0,00	-148,42
Muille	-1 864 899,96	-773 749,01
	1 505 489,74	1 469 886,27
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	114 847,12	1 807 358,20
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys / vähennys	-62 061,41	-90 825,26
Saadut / annetut konserniavustukset	4 042 000,00	6 140 519,33
	3 979 938,59	6 049 694,07
Tilikauden verot	-2 224,38	-1 327 952,65
VOITTO (-TAPPIO)	4 092 561,33	6 529 099,62

TASE (EUR)	31/12/2018	31/12/2017
VASTATTAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo	306 560,94	498 304,26
Muut pitkävaikutteiset menot	4 102 033,37	4 684 222,08
Ennakkomaksut	266 989,74	139 622,02
	4 675 584,05	5 322 148,36
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	2 099 698,39	2 180 419,08
Koneet ja kalusto	2 835 421,66	2 923 674,73
Muut aineelliset hyödykkeet	1 393,44	1 393,44
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	11 160,00	126 529,31
	4 947 673,49	5 232 016,56
Sijoitukset		
Osuudet konsernin yrityksissä	99 507 193,92	37 613 128,43
Osuudet omistusyhteisyriyksissä	0,00	3 047 895,23
Muut osakkeet ja osuudet	422 658,84	422 658,84
	99 929 852,76	41 083 682,50
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	109 553 110,30	51 637 847,42
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Valmiit tuotteet/Tavarat	475 318,33	569 500,65
	475 318,33	569 500,65
Pitkäaikaiset		
Pitkäaikaiset myyntisaamiset	101 947,37	261 947,37
Saamiset konserniyrityksiltä	57 364 489,75	24 616 944,12
Lainasaamiset	125 325,09	125 325,09
Muut saamiset	189 038,46	189 038,46
	57 780 800,67	25 193 255,04
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	1 120 193,44	1 350 905,48
Saamiset konserniyrityksiltä	31 964 530,74	24 016 880,93
Lainasaamiset	39 867,95	500 000,00
Muut saamiset	292 825,24	222 841,79
Siirtosaamiset	1 806 188,46	806 264,71
	35 223 605,83	26 896 892,91
Rahat ja pankkisaamiset	706 441,97	420 531,84
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	94 186 166,80	53 080 180,44
VASTAAVAA YHTEENSÄ	203 739 277,10	104 718 027,86

TASE (EUR)	31/12/2018	31/12/2017
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	150 000,00	150 000,00
	150 000,00	150 000,00
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	57 541 511,14	37 541 513,54
	57 541 511,14	37 541 513,54
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	11 543 569,45	10 498 944,43
Tilikauden voitto (tappio)	4 092 561,33	6 529 099,62
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	73 327 641,92	54 719 557,59
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	286 293,14	224 231,73
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ	286 293,14	224 231,73
Muut pakolliset varaukset	550 000,00	0,00
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ	550 000,00	0,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	69 643 452,56	29 496 450,00
Velat saman konsernin yrityksille	6 391 750,10	1 683 786,77
	76 035 202,66	31 180 236,77
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	44 468 739,44	10 419 872,51
Saadut ennakot	0,00	1 635,51
Ostovelat	2 163 802,74	2 548 840,73
Velat saman konsernin yrityksille	4 720 928,29	3 473 731,00
Muut velat	218 547,85	596 063,11
Siirtovelat	1 968 121,06	1 553 858,91
	53 540 139,38	18 594 001,77
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	129 575 342,04	49 774 238,54
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	203 739 277,10	104 718 027,86

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2018

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

NoHo Partners Oyj:n tilikausi on 1.1.–31.12. Tilinpäätös on laadittu KPL:n mukaisesti (FAS).

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä -menetelmät

Pysyvien vastaavien arvostus

Pysyvät vastaavat on arvostettu hankintamenoonsa kertyneillä poistoilla vähennettynä. Pysyvien vastaavien liitetiedoissa on esitetty vain niiden pysyvien vastaavien hyödykkeiden hankintamenot, joiden hankintamenoja ei ole vielä kokonaan poistettu suunnitelman mukaisina poistoina kuluksi.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset

Hyödykeryhmä	Arvioitu pitoaika	Poistoprosentti	Poistomenetelmä
Rakennukset	30 vuotta		tasapoisto
Liikearvo	5–7 vuotta		tasapoisto
Muut aineettomat hyödykkeet	3–10 vuotta		tasapoisto
Koneet ja kalusto		25	menojäännöspoisto

Vaihtuvien vastaavien arvostus

Vaihto-omaisuus on arvostettu muuttuvaan hankintamenoonsa noudattaen FIFO-periaatetta sekä KPL 5 luvun 6 § 1 momentin mukaista alimman arvon periaatetta.

Vaihtuvien vastaavien saamiisiin merkityt myynti- ja muut saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa tai tätä alhaisimpaan todennäköiseen arvoonsa.

Henkilöstön eläketurva

Yhtiön henkilökunnan eläketurva on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan tilinpäätöksen suoriteperusteisia palkkoja.

Vieraan pääoman arvostus

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

Omat osakkeet

Hankitut omat osakkeet kirjataan edellisten tilikausien kertyneiden voittovarojen vähennykseksi.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Liikevaihdon jakautuminen	31/12/2018	31/12/2017
Ravintolaliiketoiminta	26 407 154,96	22 223 676,83
Muu liiketoiminta	135 754,40	283 189,73
	26 542 909,36	22 506 866,56

Liiketoiminnan muut tuotot	31/12/2018	31/12/2017
Myyntivoitot	3 654 845,93	376 026,69
Vuokratuotot	243 444,64	251 996,46
Muut liiketoiminnan muut tuotot	201 499,23	145 573,19
Muut liiketoiminnan muut tuotot konserni	6 064 379,77	4 810 799,67
Yhteensä	10 164 169,57	5 584 396,01

Materiaalit ja palvelut	31/12/2018	31/12/2017
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	6 346 593,82	5 546 486,20
Varaston muutos	94 182,31	-187 038,07
Ulkopuoliset palvelut	3 908 408,61	3 080 443,24
	10 349 184,74	8 439 891,37

Henkilöstökulut	31/12/2018	31/12/2017
Henkilöstön lukumäärä		
Työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä	118	104
Henkilöstön määrä yhteensä	118	104
Palkat ja palkkiot	5 147 937,83	3 887 630,09
Eläkekulut	966 074,56	743 462,79
Muut henkilösivukulut	191 321,22	157 074,19
Yhteensä	6 305 333,61	4 788 167,07
Luontoisedut (verotusarvo)	104 795,22	76 795,65

Liiketoiminnan muut kulut	31/12/2018	31/12/2017
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	300 850,43	234 773,35
Toimitilakulut	9 084 619,41	7 131 972,97
Kone- ja kalustokulut	1 418 903,97	1 068 058,84
Matkakulut	346 581,01	206 351,71
Markkinointi-, esiintyjä- ja edustuskulut	2 940 062,84	2 186 431,57
Muut liiketoiminnan kulut	4 299 653,95	1 939 888,48
	18 390 671,61	12 767 476,92

Tilintarkastajan palvelut	31.12.2018	31.12.2017
Tilintarkastuspalkkiot	98 650,49	80 850,00
Muut palvelut	19 325,00	41 598,28
Yhteensä	117 975,49	122 448,28

Rahoitustuotot ja -kulut	31/12/2018	31/12/2017
Tuotot osuuksista		
Saman konsernin yrityksiltä	1 689 600,00	1 161 800,00
Muilta	0,00	1 140,00
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	0,00	-64 240,00
Korko- ja muut rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	1 664 720,61	1 141 485,10
Muilta	16 069,09	3 598,60
Korko- ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	0,00	-148,42
Muille	-1 864 899,96	-773 749,01
Yhteensä	1 505 489,74	1 469 886,27

Tilinpäätössiirrot	31/12/2018	31/12/2017
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	-62 061,41	-90 825,26
Saadut konserniavustukset	4 042 000,00	6 140 519,33
Annetut konserniavustukset	0,00	0,00
Yhteensä	3 979 938,59	6 049 694,07

Tuloverot	31/12/2018	31/12/2017
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	38 483,13	1 327 864,19
Edellisten tilikausien verot	-36 258,75	88,46
	2 224,38	1 327 952,65

TASEEN LIITETIEDOT

TASEEN VASTAAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Pysyvät vastaavat

Aineettomat hyödykkeet	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.	498 304,26	4 823 844,10	5 322 148,36
Lisäykset	0,00	1 570 536,08	1 570 536,08
Vähennykset	0,00	-270 697,26	-270 697,26
Arvonalentumiset	0,00	-396 694,47	-396 694,47
Tilikauden poistot	-191 743,32	-1 357 965,34	-1 549 708,66
Kirjanpitoarvo 31.12.	306 560,94	4 369 023,11	4 675 584,05

Aineelliset hyödykkeet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut ain. hyödykkeet	Enn.maks. ja kesk. eräiset hankinnat	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 180 419,08	2 923 674,77	1 393,44	126 529,31	5 232 016,60
Lisäykset	0,00	661 187,00	0,00	575 883,97	1 237 070,97
Siirrot erien välillä	0	691 253,28	0	-691 253,28	0,00
Vähennykset	0,00	-415 285,62	0,00	0,00	-415 285,62
Arvonalentumiset	0,00	-308 109,62	0,00	0,00	-308 109,62
Tilikauden poistot	-80 720,69	-717 298,15	0,00	0,00	-798 018,84
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 099 698,39	2 835 421,66	1 393,44	11 160,00	4 947 673,49

Sijoitukset	Osuudet saman konsernin yr.	Osuudet omistusyhteys-yrityksissä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.	37 613 128,43	3 047 895,23	422 658,84	41 083 682,50
Lisäykset	61 897 947,82	0,00	0,00	61 897 947,82
Vähennykset	-3 882,33	-3 047 895,23	0,00	-3 051 777,56
Kirjanpitoarvo 31.12.	99 507 193,92	0,00	422 658,84	99 929 852,76

Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuus	31/12/2018	31/12/2017
Aineet ja tarvikkeet	475 318,33	569 500,65
	475 318,33	569 500,65

Saamiset

Pitkäaikaiset saamiset	31/12/2018	31/12/2017
Myyntisaamiset	101 947,37	261 947,37
Lainasaamiset	125 325,09	125 325,09
Muut saamiset	189 038,46	189 038,46
	416 310,92	576 310,92
Pitkäaikaiset saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Lainasaamiset	57 364 489,75	24 616 944,12
	57 364 489,75	24 616 944,12
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	57 780 800,67	25 193 255,04

Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	1 120 193,44	1 350 905,48
Lainasaamiset	39 867,95	500 000,00
Muut saamiset	292 825,24	222 841,79
Siirtosaamiset	1 806 188,46	806 264,71
	3 259 075,09	2 880 011,98
Lyhytaikaiset saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Myyntisaamiset	394 476,28	707 515,45
Siirtosaamiset	1 779 314,21	1 371 115,73
Muut konsernisaamiset	9 687 899,75	7 800 019,33
Lainasaamiset	20 102 840,50	14 138 230,42
	31 964 530,74	24 016 880,93
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	35 223 605,83	26 896 892,91

Siirtosaamisten olennaiset erät		
Jaksotukset	111 380,69	88 238,65
Tuloverosaamiset	682 876,17	137 270,01
Eläkevakuutusmaksusaamiset	122 216,22	0,00
Muut siirtosaamiset	889 715,38	580 756,05
Yhteensä	1 806 188,46	806 264,71

TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Oma pääoma	31/12/2018	31/12/2017
Osakepääoma tilikauden alussa	150 000,00	150 000,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	150 000,00	150 000,00
Sidottu oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	150 000,00	150 000,00

Sij. vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alussa	37 541 513,54	37 541 513,54
Suunnattu osakeanti	19 999 997,60	0,00
Sij. vapaan oman pääoman rahasto tilikauden lopussa	57 541 511,14	37 541 513,54

Edellisten tilikausien voitto/tappio tk:n alussa	10 498 944,43	8 670 488,38
Ed. tilikauden voitto/tappio siirto	6 529 099,62	6 814 342,05
Osingonjako	-5 484 474,60	-4 985 886,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden lopussa	11 543 569,45	10 498 944,43

Tilikauden voitto/tappio	4 092 561,33	6 529 099,62
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	73 177 641,92	54 569 557,59
Oma pääoma yhteensä	73 327 641,92	54 719 557,59

Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa		31/12/2018	31/12/2017
Edellisten tilikausien voitto		11 543 569,45	10 498 944,43
Tilikauden tulos (voitto + / tappio -)	+	4 092 561,33	6 529 099,62
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	+	57 541 511,14	37 541 513,54
Jakokelpoiset varat yhteensä	=	73 177 641,92	54 569 557,59

Tilinpäätössiirtojen kertymä	31/12/2018	31/12/2017
Rakennusten poistoero	42 903,57	37 924,48
Koneiden ja kaluston poistoero	243 389,57	186 307,25
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	286 293,14	224 231,73

Pakolliset varaukset	31/12/2018	31/12/2017
Uudelleenjärjestelyvaraus	550 000,00	0,00
	550 000,00	0,00

Vieras pääoma	31/12/2018	31/12/2017
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	69 643 452,56	29 496 450,00
Velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat konsernin yrityksille	3 801 580,33	1 683 786,77
Saadut ennakot	2 590 169,77	0,00
	6 391 750,10	1 683 786,77

Muut pitkäaikaiset velat	0,00	0,00
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	76 035 202,66	31 180 236,77

Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua	31/12/2018	31/12/2017
Lainat Rahoituslaitoksilta	6 410 052,88	1 755,14

Lyhytaikainen vieras pääoma	31/12/2018	31/12/2017
Lainat rahoituslaitoksilta	44 468 739,44	10 419 872,51
Saadut ennakot	0,00	1 635,51
Ostovelat	2 163 802,74	2 548 840,73
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	446 601,59	1 039 282,06
Velat	2 547 546,86	2 422 524,51
Saadut ennakot	1 726 779,84	0,00
Siirtovelat	0,00	11 924,43
	4 720 928,29	3 473 731,00

Muut velat	218 547,85	596 063,11
Siirtovelat	1 968 121,06	1 553 858,91
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	53 540 139,38	18 594 001,77

Siirtovelkojen olennaiset erät	31.12.2018	31.12.2017
Palkkavelat	469 171,35	256 108,63
Lomapalkkavelka	700 868,48	628 659,25
Eläkevakuutukset	0,00	193 945,97
Muut siirtovelat	798 081,23	475 145,06
Siirtovelat yhteensä	1 968 121,06	1 553 858,91

Konsernitilin kokonaissaldo on esitetty emoyhtiön rahavaroissa. Emoyhtiön saatava tai velka on esitetty saatavana saman konsernin yrityksiltä tai velkana saman konsernin yrityksille.

VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain

Taseeseen sisältyvät velat, joista annettu vakuuksia	31/12/2018	31/12/2017
Lainat rahoituslaitoksilta, pitkäaikaiset	69 643 452,56	29 496 450,00
Lainat rahoituslaitoksilta, lyhytaikaiset	44 468 739,44	10 419 872,51
Yhteensä	114 112 192,00	39 916 322,51

Annetut vakuudet	31/12/2018	31/12/2017
Annetut yrityskiinnitykset	34 150 000,00	34 150 000,00
Kiinteistökiinnitys	4 096 768,00	4 096 768,00
Pantatut arvopaperit, tytäryhtiöosakkeet kirjanpitoarvoin	99 507 193,92	37 613 128,41
Muut annetut vakuudet yhteensä	137 753 961,92	75 859 896,41

Muiden puolesta annetut vakuudet		
Muut takaukset	14 340 000,00	7 000 000,00
	14 340 000,00	7 000 000,00

Taseeseen sisältymättömät leasingvuokrasopimusvastuut	31/12/2018	31/12/2017
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	74 178,88	1 974,35
Myöhemmin maksettavat	92 600,06	503,33
Yhteensä	166 778,94	2 477,68

Muut vastuut

Taseeseen sisältymättömät muut annetut vastuusitoumukset, joita ei ole merkitty taseeseen	31/12/2018	31/12/2017
Vuokravastuu, alv. 0 %		
Vuoden kuluessa maksettavat	8 080 679,55	8 996 822,60
2-5 vuoden kuluessa maksettavat	27 288 262,24	24 413 101,62
Yli 5 vuoden kuluessa maksettavat	14 443 437,27	11 536 945,40
	49 812 379,06	44 946 869,62

NoHo Partners -konserni noudattaa 1.1.2019 alkaen IFRS 16 vuokrasopimukset -standardia. Tilikauden 2018 vuokravastuun osalta on soveltuvin osin noudatettu IFRS 16 -mukaisia oletuksia vuokravastuun määrittämisessä.

	31/12/2018	31/12/2017
Smile Henkilöstöpalvelut Oyj, ostovastuu	86 338 992,20	0,00
Takausvastuu ostoista	600 000,00	600 000,00

NoHo Partners Oyj on sitoutunut omavelkaiseen yleistakaukseen kaikkien NoHo Partners -konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta liittyen ostovelkoihin tukkutoimittajiltaan enimmäismäärältään 600 tuhatta euroa.

RAHOITUSLASKELMA AJALTA 1.1.–31.12.2018

t€	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirta:		
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	115	1 807
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	3 053	1 758
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-685	-54
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 505	-1 470
Muut oikaisut	-2 696	-307
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-1 719	1 734
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-850	-1 170
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	94	-187
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-572	1 914
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3 046	2 291
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-1 751	-755
Saadut osingot liiketoiminnasta	1 690	1 233
Saadut korot liiketoiminnasta	1 270	151
Maksetut välittömät verot	-548	-1 636
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	-2 386	1 285
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-2 386	1 285
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 552	-4 709
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	599	55
Investoinnit muihin sijoituksiin	-42 118	-4 367
Luovutustulot muista sijoituksista	153	199
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	-38 562	-2 826
Mydyt osakkuusyhtiöosakkeet	6 513	0
Investointien rahavirta: (B)	-75 967	-11 649
Rahoituksen rahavirta:		
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	13 461	3 565
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	65 745	13 560
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	-23 480	-7 673
Lyhytaikaisten yrittödistustusten nostot (+) / takaisinmaksut (-)	22 000	0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-5 484	-4 986
Maksut sijoitetun vapaan pääoman rahastoon	220	0
Saadut konserniavustukset (+)	6 178	6 162
Annetut konserniavustukset (-)	0	-159
Rahoituksen rahavirta: (C)	78 639	10 469
Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	286	105
Rahavarat tilikauden alussa	421	315
Fuusiossa siirtyneet rahavarat	0	0
Rahavarat tilikauden lopussa	706	421
Rahavarat tilikauden lopussa ilman sulautumista	286	105
Muutos	0	0

NOHO PARTNERS OYJ:N HALLITUKSEN VOITONJAKOKELPOISTEN VAROJEN
JAKOEHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE SEKÄ TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTA-
KERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

NoHo Partners Oy:n jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 73 177 641,92 euroa, josta tilikauden tuloksen osuus on 4 092 561,33 euroa. Yhtiön taloudelli-
sessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia. NoHo Partners Oy:n hallitus ehdottaa 24.4.2019 pidettävälle
varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella maksetaan 0,34 euron (0,33) osakekohtainen
osinko eli yhteensä 6 423 397,98 euroa (osakkeita 18 892 347 kpl).

Päiväys ja allekirjoitukset

Helsingissä 28. päivänä maaliskuuta 2019



Timo Laine
hallituksen puheenjohtaja



Mikko Kuusi



Petri Olkinuora



Saku Tuominen



Mikko Aartio



Mika Niemi



Tomi Terho



Arttu-Pekka Vikström
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Päiväys ja allekirjoitus

Helsingissä 28. päivänä maaliskuuta 2019

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



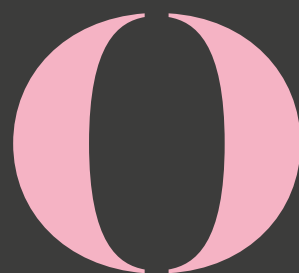
Hannu Mattila
KHT

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2018 LIITETIEDOT

Luettelo kirjanpitoKirjoista, tositelajeista sekä säilytystavoista

Säilytystapa	
Päiväkirja	Sähköinen arkisto
Pääkirja	Sähköinen arkisto
Myyntireskontra	Sähköinen arkisto
Ostoreskontra	Sähköinen arkisto
Palkkakirjanpito	Sähköinen arkisto
Tilinpäätös	Erikseen sidottuna / www.noho.fi
Tase-erittelyt	Erikseen sidottuna
Tositelaji	Tositenumero alkaen
Manuaalinen syöttö	80000
Tito-tilitositteet	170000
Myyntilaskusummat	120001
Suoritukset	70000
Ostolaskut	200000
Ostolaskun maksu	40000
Kasperitositteet	160000
eAttest-jaksotus	150000
Jaksotustositteet	100001
Ulkoiset esijärjestelmät	300000
Liitetietotosite	LTT01





NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

WWW.NOHO.FI • WWW.RAVINTOLA.FI • WWW.ROYALRAVINTOLAT.FI