Relais Group Oyj

Listautuminen First North Growth Market Finland -markkinapaikalle

Enintään noin 30 miljoonan euron Listautumisanti

Merkintähinta 7,40 euroa Tarjottavalta Osakkeelta

Tämä esite (”**Esite**”) on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Relais Group Oyj:n (”**Relais**” tai ”**Yhtiö**”) Listautumisannin (määritelty jäljempänä) yhteydessä. Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla enintään 20,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita (”**Uudet Osakkeet**”) merkittäväksi (”**Osakeanti**”). Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta olettaen, että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkitään yhteensä 45 000 Uutta Osaketta näihin osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Lisäksi tämän Esitteen Liitteessä A:ssa luetellut myyjät (”**Myyjät**”) tulevat tarjoamaan Osakeannissa ostettavaksi enintään 1 350 000 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**”, ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa ”**Tarjottavat Osakkeet**”) (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”).

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”), (ii) private placement -järjestelyistä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiöön tai sen konserniyhtiöihin merkintäaikana työsuhteessa olevalle henkilöstölle sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille (”**Henkilöstöanti**”). Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta ja myyntihinta on 7,40 euroa osakkeelta (”**Merkintähinta**”) ja Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden merkintähinta on 6,67 euroa osakkeelta. Tarjottavien Osakkeiden lopullinen määrä julkistetaan yhtiötiedotteella arviolta 16.10.2019.

Evli Pankki Oyj (“**Evli**”) on nimitetty toimimaan Listautumisannin pääjärjestäjänä (”**Pääjärjestäjä**”) sekä First North -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana. Merkintäpaikkana toimii Pääjärjestäjän ohella Nordnet Bank AB Suomen sivuliike ("**Nordnet**").

Listautumisannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy Yleisöannin ja Henkilöstöannin osalta 14.10.2019 kello 16.00 ja Instituutioannin osalta arviolta 15.10.2019 kello 12.00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen kohdassa ”*Listautumisannin ehdot*”.

Aurator Varainhoito Oy, Oma Säästöpankki Oyj ja Suomen Teollisuussijoitus Oy (”**Ankkurisijoittajat**”) ovat kukin antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia, joiden nojalla he sitoutuvat merkitsemään yhteensä 20,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista Merkintähinnalla. Merkintäsitoumukset ovat ehdollisia tietyille ehdoille, joiden tulee täyttyä, kuten esitetään kohdassa *”Listautumisannin järjestäminen – Merkintäsitoumukset”*.

Osakkeet eivät ole olleet julkisen kaupankäynnin kohteena ennen Listautumisantia millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskeisellä markkinapaikalla. Yhtiö hakee osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (”**First North**”), jota ylläpitää Nasdaq Helsinki Oy (”**Nasdaq Helsinki**”) kaupankäyntitunnuksella ”RELAIS”. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First Northissa arviolta 17.10.2019 (”**FN-listautuminen**”).

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, joka on Rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (EU 2014/65) mukainen, sellaisena kuin se on implementoitu Tanskan, Suomen ja Ruotsin kansalliseen lainsäädäntöön, ja jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty EU-lainsäädännössä (niin kuin se on implementoitu kansalliseen lakiin). Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijat noudattavat sen sijaan pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijaan sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin säännellyllä markkinalla toimivien liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

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

Tätä Esitettä ei saa lähettää kenellekään Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai millään muulla sellaisella lainkäyttöalueella, jossa tarjouksen tekeminen Osakkeista ei olisi sallittua, olevalle henkilölle. Osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa mihinkään tällaiseen maahan.

Katso Osakkeisiin liittyvistä tietyistä riskitekijöistä kohta ”Riskitekijät” Esitteen sivulta 13 alkaen.

Pääjärjestäjä
Evli Pankki Oyj

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Tämä Esite on laadittu seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen, ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (”**Esiteasetus**”), komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (muutoksineen, liitteet 3 ja 12), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Esitteestä ja tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen asiakirja, joka vastaa suomenkielistä Esitettä. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksen mukaisesti 4.10.2019. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksyvän päätöksen numero on FIVA 42/02.05.04/2019. Mikäli alkuperäisen suomenkielisen Esitteen ja englanninkielisen asiakirjan välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tässä Esitteessä termit ”**Yhtiö**”, ”**Relais**” tai ”**Konserni**” tarkoittavat Relais Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä ilmene, että termillä tarkoitetaan ainoastaan Relais Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä. Viittauksilla liittyen osakkeisiin, osakepääomaan tai hallinnointitapaan tarkoitetaan kuitenkin Relais Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin sekä Relaisin julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Relais tai Pääjärjestäjä eivät ole valtuuttaneet ketään antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Esitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä tai että Relaisin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli tässä Esitteessä kuitenkin ilmenee, sen jälkeen kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen tarjouksen merkintäajan päättymistä, merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Tämän Esitteen sisältämät tiedot eivät ole Relaisin tai Pääjärjestäjän vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Tämä Esite on voimassa, kunnes Listautumisanti päättyy ehtojensa mukaisesti. Velvollisuutta täydentää Esitettä, jos ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei ole enää silloin, kun Esite ei ole enää voimassa.

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

Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä tai Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä.

Yhtiö tai Pääjärjestäjä eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Esitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Osakkeiden merkitsijöitä tai ostajia.

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

Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta. Se ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisantiin liittyen. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle suojan antamisesta asiakkailleen, eikä Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Sijoittajien ei tule pitää tässä Esitteessä esitettyjä tietoja oikeudellisena, sijoitus- tai veroneuvonantona. Jokaisen sijoittajan tulisi konsultoida omaa neuvonantajaansa, tilintarkastajaansa tai yritysneuvojaansa koskien oikeudellista sekä sijoitus- ja veroneuvonantoa sekä muita Listautumisantiin liittyviä näkökohtia, mikäli katsoo tämän tarpeelliseksi.

SISÄLLYSLUETTELO

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA **2**
TIIVISTELMÄ **6**
RISKITEKIJÄT **13**
A. MAKROTALOUDELLISIIN OLOSUHTEISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 13
B. RELAISIN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 14
C. RELAISIN STRATEGIAN TOTEUTTAMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 15
D. RELAISIN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 16
E. KOLMANSIIN OSAPUOLIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 19
F. JOHTOON JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 21
G. OIKEUDELLISET, SÄÄNTELYJÄRJESTELMÄÄN JA VAATIMUSTEN NOUDATTAMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 22
H. VEROTUKSEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 23
I. TALOUTEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 24
J. YHTIÖN OSAKKEISIIN, FN-LISTAUTUMISEEN JA LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 26
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ **29**
ESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT **30**
ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS **30**
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT **30**
ESITTEEN SAATAVILLA OLO **30**
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN **30**
TULEVAISUUDESSA SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA **31**
TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA **32**
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT **35**
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ **36**
LISTAUTUMISANNIN EHDOT **37**
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS **47**
OSINGOT JA OSINKOPOLITIIKKA **49**
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS **50**
JOHDANTO 50
TOIMIALAN YLEISKUVAUS 50
MARKKINOIDEN KESKEISET KASVUTEKIJÄT 52
MARKKINOIDEN KESKEISET TRENDIT 59
KILPAILUYMPÄRISTÖ 60
KONSERNIN LIIKETOIMINTA **62**
YLEISTÄ 62
HISTORIA 62
KESKEISET VAHVUUDET 63
STRATEGIA 65
TALOUDELLISET TAVOITTEET 66

KUVAUS LIIKETOIMINNASTA ... 66
ASIAKKAAT ... 69
HENKILÖSTÖ ... 69
YMPÄRISTÖ ... 69
KONSERNIN OIKEUDELLINEN RAKENNE ... 70
IMMATERIAALIOIKEUDET ... 70
AINEELLISET HYÖDYKKEET ... 71
VAKUUTUS ... 71
OIKEUDENKÄYNNIT ... 71
KESKEISET SOPIMUKSET ... 71
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA ... 74
TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT ... 82
LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT ... 96
YLEISKATSAUS ... 96
KESKEISIÄ LIIKETOIMINTAAN JA LIIKETOIMINNAN TULOKSEEN VAIKUTTAVIA TEKIJÖITÄ 96
RELAISIN LIIKETOIMINNAN VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVIA TEKIJÖITÄ ... 101
VIIMEAIKAISET TAPAHTUMAT ... 102
TULEVAISUUDENNÄKYMÄT ... 102
TULOSLASKELMAN KESKEISTEN ERIEN KUVAUS ... 102
TULOSLASKELMAN KESKEISET ERÄT ... 103
MAKSUVALMIUS JA PÄÄOMALÄHTEET ... 107
TASETIETOJA ... 109
HUZELLS I KARLSTAD AB:N JA AB RESERVDELARIN LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT ... 113
HUZELLS I KARLSTAD AB ... 113
AB RESERVDELAR ... 117
HALLINTO ... 122
LÄHIPIIRILIIKETOIMET ... 128
YLEISTÄ ... 128
LÄHIPIIRILAINAT ... 128
LÄHIPIIRILIIKETOIMET ... 128
OMISTUSRAKENNE ... 129
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA ... 130
FIRST NORTH JA SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT ... 136
VEROTUS ... 140
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN ... 147
OIKEUDELLISET SEIKAT ... 150
TILINTARKASTAJAT ... 150
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT ... 150
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT ... 150

LIITTEET

Liite	**Sivu**
Tilinpäätöstiedot	F-1
Liite A: Myyntiosakkeita Listautumisannissa myyvät Myyjät	A-1
Liite B: Relaisin yhtiöjärjestys	B-1
Liite C: Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta Relais Group Oyj:n hallitukselle	C-1

TIIVISTELMÄ

Johdanto ja varoitukset

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esiteasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää tulee lukea Esitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin Esitteeseen kokonaisuutena.

Arvopapereihin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Relais vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos tiivistelmässä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Relaisin liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskijan nimi:	Relais Group Oyj
Osoite:	Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa
Puhelinnumero:	+358 40 760 3323
Yhtiön internetsivujen osoite:	www.relais.fi
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	743700X9S8FVYRI20J88
Arvopapereiden nimi:	RELAIS
ISIN-koodi:	FI4000391487

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille koskien Osakkeiden listaamista First Northissa. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksen mukaisesti 4.10.2019. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Listautumisesite koskee. Finanssivalvonnan hyväksyvän päätöksen numero on FIVA 42/02.05.04/2019.

Toimivaltaisen viranomaisen eli Finanssivalvonnan, joka hyväksyy tämän Esitteen, yhteystiedot ovat seuraavat:

Viranomainen:	Finanssivalvonta
Osoite:	PL 103, 00101 Helsinki
Puhelinnumero:	+358 9183 51
Sähköpostiosoite:	kirjaamo@fiva.fi.

Keskeisiä tietoja Relaisista

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toiminimi on Relais Group Oyj ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”) y-tunnuksella 2566730-3 ja oikeushenkilötunnuksella (LEI-tunnus): 743700X9S8FVYRI20J88. Relais on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja siihen sovelletaan Suomen lakia.

Yleistä

Relais Group on ajoneuvojen sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti kehittävä maahantuoja ja tekninen tukkuliike. Relais luo lisäarvoa asiakkailleen tarjoamalla ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin. Relais toimii asiakkaidensa luotettuna kumppanina ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa. Voimakkaasti kasvuhakuisena yhtiönä Relais haluaa olla toimialansa edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiöllä on vahvaa osaamista ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuissa, ja se on LED-pohjaisten lisä-, työ- ja hälytysvalojen merkittävä toimittaja erityisesti Suomessa. Relais myy ja markkinoi tuotteitaan ja palveluitaan Startax-tytäryhtiöidensä kautta Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa sekä ABR-, Huzells- ja Awimex-tytäryhtiöidensä kautta Ruotsissa.

Toukokuussa 2019 Relais toteutti strategisesti tärkeän yhdistymisen ruotsalaisten AB Reservdelarin (”**ABR**”) ja Huzells i Karlstad AB:n (”**Huzells**”) kanssa (”**ABR/Huzells Yrityskauppa**”). ABR on henkilöajoneuvojen varaosien valtakunnallinen tukkuliike ja Huzells on raskaiden hyötyajoneuvojen varaosien ja varusteiden valtakunnallinen tukkuliike. Yhdistymisen tavoitteena on vahvistaa Yhtiön markkina-asemaa Ruotsissa ja luoda entistä vahvempi pohja Konsernin toiminnalle.

Relaisilla on yli 150 000 erilaista varastonimikettä ja se myy tuotteitaan yli 7 000 yritysasiakkaalleen. Relaisilla oli 30.6.2019 noin 260 työntekijää yhteensä viidessä maassa. Yhtiön vuoden 2018 raportoitu liikevaihto oli 72,5 miljoonaa euroa, EBITA 8,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,7 miljoonaa euroa. ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutuksia havainnollistava vuoden 2018 pro forma -liikevaihto oli 119,3 miljoonaa euroa, pro forma -vertailukelpoinen EBITA 16,9 miljoonaa euroa ja pro forma -vertailukelpoinen liikevoitto 9,0 miljoonaa euroa.

Vahvuudet ja strategia

Relais pitää seuraavia asioita pääasiallisina vahvuuksinaan:

- Keskittyminen kriittisten erikoisosien laajaan valikoimaan: Relais tarjoaa asiakkailleen laajan, yli 150 000 varastonimikkeen valikoiman sekä johtavia kansainvälisiä brändejä että vahvoja omia erikoisbrändejä ajoneuvojen elinkaaren tehostamiseksi.
- Omien modernien digitaalisten työkalujen hyödyntäminen: Relais käyttää työkaluinaan itse räätälöimiään digitaalisia tuoteluetteloita, jotka ovat Yhtiön asiakkaiden jatkuvasti käyttämiä ja jotka parantavat Yhtiön sisäisten prosessien tehokkuutta.
- Defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit luovat mahdollisuuden vakaalle taloudelliselle kehitykselle: Ajoneuvojen määrä ja niillä ajetut ajokilometrit ovat kasvaneet vakaasti viime vuosina. Teknologinen kehitys on lisäksi johtanut sähköosien osuuden lisääntymiseen ja niiden monimutkaistumiseen.
- Keskittyminen ajoneuvojen elinkaaren arvokkaaseen osaan eli jälkimarkkinaan: Relais keskittyy ajoneuvojen jälkimarkkinaan, joka on luonut houkuttelevia arvonluontimahdollisuuksia yli suhdanteiden.
- Operatiivinen tehokkuus: Relais on keskittynyt maahantuontiin ja tukkukauppaan valtakunnallisella tasolla, mikä mahdollistaa tehokkaan toiminnan.
- Osoitettu kyky tuottaa vahvaa ja kannattavaa kasvua.
- Pätevä ja kokenut johto ja henkilöstö.

Relaisin strategia perustuu kolmeen vahvaan avaintekijään, jotka yhdessä tarjoavat mahdollisuuksia Yhtiön kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa:

- Relaisin tavoitteena on jatkaa keskimäärin markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat tavoiteltavat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.
- Relaisin tavoitteena on luoda asiakkailleen lisäarvoa kattavalla tuotevalikoimallaan, digitaalisilla tuoteluetteloillaan ja huipputason asiakaspalvelullaan.
- Relais pyrkii jatkamaan kohdennettuja yritysostoja ja Yhtiön tavoitteena on olla aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinoiden konsolidoitumisessa Pohjoismaissa ja Baltian alueella.

Relais aikoo hyödyntää kasvavaa kohdemarkkinaansa Pohjoismaissa ja Baltian alueella, joissa on tällä hetkellä käytössä noin 19 miljoonaa henkilöautoa ja hyötyajoneuvoa.

Osakkeet ja omistus

Seuraavassa taulukossa luetellaan ne osakkeenomistajat, jotka omistavat enemmän kuin viisi prosenttia Relaisin osakekannasta perustuen tietoihin, jotka ovat Relaisin saatavilla tämän Esitteen päivämääränä:

Osakkeenomistaja	**Osakkeiden lukumäärä**	**%**
1. Ari Salmivuori	6 328 800	46,8
2. Nordic Industry Development AB[1]	4 375 350	32,4
3. Ajanta Oy[1]	1 718 200	12,7

[1] Määrät heijastavat Ajanta Oy:n 3.10.2019 osittain käyttämää osto-optiota, jonka nojalla Ajanta Oy on ostanut 443 250 osaketta Nordic Industry Development AB:ltä.

Ari Salmivuori ja Ajanta Oy (Ari Salmivuoren omistama yhtiö) omistivat tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 59,6 prosenttia Relaisin osakekannasta, ja näin ollen Ari Salmivuorella on Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukainen määräysvalta Relaisissa.

Relaisin nykyiset osakkeenomistajat ja Relaisin osakkeisiin oikeuttavien optio-oikeuksien haltijat ovat sitoutuneet Relaisia koskevaan osakassopimukseen, joka on päivätty 31.5.2019. Osakassopimus päättyy, kun kaupankäynti Relaisin osakkeilla alkaa First Northissa. Tietyt sopimusmääräykset säilyvät kuitenkin voimassa sopimuksen päättymisestä huolimatta: näistä keskeisimmät ovat eräät Relaisin olemassa olevia osakkeita koskevat osto- ja myyntioptiot suurimpien osakkeenomistajien kesken. Ajanta Oy on 3.10.2019 käyttänyt yhden erän osto-optiostaan yhteensä 443 250 osakkeen osalta ja ostanut kyseiset osakkeet Nordic Industry Development AB:ltä. Ostettu määrä vastaa tämän Esitteen päivänä 3,3 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä ja 2,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen, olettaen että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöannissa merkittäisiin yhteensä 45 000 Uutta Osaketta näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Relais ei ole tietoinen mistään muista järjestelyistä sen osakkeenomistajien välillä, jotka voisivat olla merkityksellisiä osakkeenomistuksen tai yhtiökokouksessa käytettävien äänioikeuksien kannalta tai mistään järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Relaisissa.

Johdon avainhenkilöt ja tilintarkastaja

Yhtiön hallitukseen kuuluvat Kari Stadigh (puheenjohtaja), Olli-Pekka Kallasvuo, Jesper Otterbeck ja Katri Nygård. Relaisin johtoryhmään kuuluvat Arni Ekholm (toimitusjohtaja), Pekka Raatikainen (talousjohtaja), Juan Garcia (toimitusjohtaja, Ruotsi) sekä Ville Mikkonen (toimitusjohtaja, Suomi). Relaisin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. KHT Janne Rajalahti toimii päävastuullisena tilintarkastajana.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot ovat peräisin suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta laadituista Relaisin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä, sekä Relaisin tilintarkastamattomista taloudellisista tiedoista 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin keskeisiä tunnuslukuja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.-30.6. tai 30.6.		**1.1.-31.12. tai 31.12.**		
	2019[6]	**2018**	**2018**	**2017**	**2016**
	(tilintarkastamaton)		**(tilintarkastamaton, ellei toisin todettu)**		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	**Relais[1]**	**Relais[1]**	**Relais[1]**	**Entinen Relais-konserni[1]**	**Entinen Relais-konserni[1]**
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452[2]	60 442[2]	58 908[2]
Liikevaihdon kasvuprosentti	12,1 %	n/a	19,9 %	2,6 %	n/a
EBITA	3 876	3 528	8 395	8 088	8 538
EBITA-prosentti	10,3 %	10,5 %	11,6 %	13,4 %	14,5 %
Liikevoitto	2 185	2 217	5 723[2]	6 139[2]	6 833[2]
Liikevoittoprosentti	5,8 %	6,6 %	7,9 %	10,2 %	11,6 %
Tilikauden voitto (tappio)	-273	853	3 092[2]	3 767[2]	1 976[2]
Tilikauden voitto (tappio), -prosentti	-0,7 %	2,5 %	4,3 %	6,2 %	3,4 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	1 039	853	3 092	3 767	3 296
Vertailukelpoinen voitto (tappio), -prosentti	2,8 %	2,5 %	4,3 %	6,2 %	5,6 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	2 731	2 163	5 765	5 715	5 001
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja, -prosentti	7,2 %	6,4 %	8,0 %	9,5 %	8,5 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 312	-	-	-	1 320
Nettovelka	55 490	n/a	18 563	20 882	22 185
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	-0,03[3, 4]	0,10[3]	0,36[3]	n/a[5]	n/a[5]
Osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	-0,03[3]	0,09[3]	0,34[3]	n/a[5]	n/a[5]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	0,12[3, 4]	0,10[3]	0,36[3]	n/a[5]	n/a[5]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton (euroa)	0,32[3, 4]	0,25[3]	0,67[3]	n/a[5]	n/a[5]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	0,11[3]	0,09[3]	0,34[3]	n/a[5]	n/a[5]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu (euroa)	0,30[3]	0,24[3]	0,64[3]	n/a[5]	n/a[5]
Liiketoiminnan rahavirta	-2 493	960	3 383[2]	5 465[2]	3 710[2]
Investointien rahavirta	-61 732	-889	-941[2]	-6 057[2]	-700[2]
Rahoituksen rahavirta	73 141	-345	-1 654[2]	1 279[2]	-2 950[2]
Varat yhteensä	132 668	n/a	47 686[2]	44 897[2]	40 425[2]
Oma pääoma yhteensä	43 906	n/a	16 528[2]	10 678[2]	6 165[2]

[1] Nykyinen Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) on laatinut konsernitilinpäätöksensä ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sen jälkeen, kun se sulautui aiemman Relais Group Oy:n kanssa (Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Sulautumisessa aiemman emoyhtiön, Relais Group Oy:n, mukaan lukien sen tytäryhtiöiden, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle. SX-Holders Oy oli holding-yhtiö eikä sillä ollut merkittävää liiketoimintaa vuosina 2017 ja 2016.

[2] Tilintarkastettu.

[3] Oikaistu Yhtiön osakkeenomistajien 18.9.2019 yksimielisesti päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

[4] 2.7.2019 rekisteröityjä, yhteensä 97 613 liikkeeseen laskettua uutta osaketta (edustaen 4 880 650 osaketta kun splitin vaikutus otetaan huomioon) ei ole sisällytetty laskelmaan.

[5] Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) sulautui Relais Group Oy:n kanssa (Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Entisen emoyhtiön osakekohtaista tulosta 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta ei ole esitetty.

[6] Sisältää ABR:n ja Huzellsin konsolidoinnin yhden kuukauden osalta.

Yllä esitettyjen keskeisten tunnuslukujen laskentaperiaatteet (tunnuslukuprosentti, % on laskettu jakamalla tunnusluku liikevaihdolla ja kertomalla se sadalla):

EBITA	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Kauden voittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + FN-listautumiseen liittyvät kulut + konserniavustukset + muut kertaluonteiset rahoituskulut + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + konserniliikearvon poistot
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Alla esitetyt Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 ja Relaisin tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessään 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty tarkoituksena havainnollistaa ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutusta Relaisin toiminnan tulokseen ikään kuin ABR/Huzells Yrityskauppa ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus olisi toteutunut aikaisempana ajankohtana.

Seuraavassa taulukossa esitetään tilintarkastamattomiin pro forma -taloudellisiin tietoihin sisältyneitä keskeisiä tunnuslukuja:

Pro forma (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	**Pro forma 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta**	**Pro forma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta**
Liikevaihto	56 671	119 259
EBITA	6 805	15 700
EBITA-prosentti	12,0 %	13,2 %
Vertailukelpoinen EBITA	6 805	16 903
Liikevoitto	2 931	7 788
Liikevoittoprosentti	5,2 %	6,5 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 931	8 990
Tilikauden voitto (tappio)	410	1 377
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	0,7%	1,2%
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	724	3 325
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	1,3 %	2,8 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	4 599	11 238

Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	8,1 %	9,4 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,03[1]	0,10[1]
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,03[1]	0,10[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,05[1]	0,25[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,05[1]	0,24[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton, euroa	0,34[1]	0,83[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu, euroa	0,33[1]	0,81[1]

[1] Oikaistu Yhtiön osakkeenomistajien 18.9.2019 yksimielisesti päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

Yllä esitettyjen keskeisten pro forma -tunnuslukujen laskentaperiaatteet vastaavat Relaisin tunnuslukujen laskentaperiaatteita.

Mitkä ovat Liikkeeseenlaskijalle keskeiset riskit?

- Relais altistuu makrotaloudellisille ja muille makrotason trendeille, jotka voivat vähentää sen tuotteiden kysyntää.
- Relais toimii kilpailluilla ja hajanaisilla markkinoilla tietyillä alueilla, ja kilpailu ja konsolidaatio voi lisääntyä tulevaisuudessa.
- Relais ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa suunnitelmien mukaisesti erityisesti suhteessa yritysostoilla tavoiteltavaan kasvuun.
- Relais ei välttämättä onnistu ennakoimaan kysyntää tai hallitsemaan varastojaan kysynnän mukaisesti.
- Relais on riippuvainen jälleenmyyjäverkostostaan ja sen liikevaihto voi laskea, jos jälleenmyyjät eivät tuota riittävästi myyntiä tai suhteet niihin heikkenevät.
- Relais on riippuvainen johtohenkilöistä ja muusta avainhenkilöstöstä, joiden menettäminen voi vaikuttaa haitallisesti sen maineeseen ja liiketoimintaan.
- Relaisin markkinoilla sovelletaan lakeja ja määräyksiä, jotka voivat vaikuttaa Relaisin liiketoimintaan.
- Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Relaisilla on yksi osakesarja. Relaisin osakkeet (”**Osakkeet**”) on rekisteröity suomalaiseen arvo-osuusjärjestelmään. Osakkeiden kaupankäyntikoodi tulee olemaan ”RELAIS” ja ISIN-koodi FI4000391487.

Yhtiö laskee liikkeeseen enintään yhteensä 2 705 000 Yhtiön uutta osaketta (”**Uudet Osakkeet**”) Listaumisannissa olettaen, että yhteensä 45 000 Uutta Osaketta merkittäisiin Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) kyseisille Uusille Osakkeille sovellettavaan alennettuun hintaan. Lisäksi Liitteessä A listatut Myyjät tarjoavat ostettavaksi enintään 1 350 000 olemassa olevaa Yhtiön osaketta (“**Myyntiosakkeet**”, ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa ”**Tarjottavat Osakkeet**”) (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”).

Uusiin Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset yleiset oikeudet. Uudet Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Jokainen Uusi Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Relaisin tavoitteena on jakaa osinkoa vuosittain keskimäärin yli 30 prosenttia Konsernin keskimääräisestä vertailukelpoisesta tuloksesta ilman liikearvopoistoja, suhdannevaihtelut huomioiden. Vuosittaisia osinkoja ehdotettaessa otetaan huomioon Konsernin oma pääoma, pitkäaikaiset rahoitus- ja investointitarpeet, kasvusuunnitelmat, likviditeettiasema, yritysostomahdollisuudet, osakeyhtiölain mukaiset vaatimukset osingonjaolle sekä muut tekijät, joita Yhtiön hallitus pitää tärkeinä.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Relais hakee Osakkeidensa ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin ylläpitämässä First Northissa. Kaupankäynnin Euroclear Finlandiin rekisteröidyillä Uusilla Osakkeilla odotetaan alkavan arviolta 17.10.2019 tai niin pian kuin mahdollista sen jälkeen.

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty EU-lainsäädännössä. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijat noudattavat sen sijaan pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen FN-listautumista, minkä seurauksena Osakkeiden hinta saattaa vaihdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.
- Relaisin kyvystä maksaa tulevaisuudessa osinkoja tai tulevien mahdollisten osinkojen määrästä ei ole varmuutta.
- Osakeomistus on keskittynyt, ja suurimmilla osakkeenomistajilla on merkittävä omistusosuus ja äänivalta sekä merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon myös FN-listautumisen jälkeen.
- First Northiin listautuneisiin yhtiöihin ei sovelleta samaa arvopaperimarkkinoiden sääntelyä kuin niihin yhtiöihin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla.
- FN-listautuminen aiheuttaa Relaisille lisäkustannuksia, joiden määrää Relais ei välttämättä pystyy arvioimaan, sekä asettaa uusia velvoitteita, joita Relais ei välttämättä pysty täyttämään.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yleiset ehdot

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”) ja (ii) private placement -järjestelyistä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti sovellettavan lainsäädännön mukaan (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiöön tai sen konserniyhtiöihin merkintäaikana työsuhteessa olevalle henkilöstölle sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille (”**Henkilöstöanti**”). Listautumisannissa tarjotaan yhteensä enintään 4 055 000 Tarjottavaa Osaketta, josta vähintään 650 000 Tarjottavaa Osaketta allokoidaan Yleisöantiin ja vähintään 45 000 Uutta Osaketta allokoidaan Henkilöstöantiin.

Aurator Varainhoito Oy, Oma Säästöpankki Oyj ja Suomen Teollisuussijoitus Oy (”**Ankkurisijoittajat**”) ovat kukin erikseen syyskuussa 2019 antaneet merkintäsitoumuksen liittyen suunniteltuun Listautumisantiin. Merkintäsitoumusten nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Merkintähintaan Tarjottavia Osakkeita eräin tavanomaisin ehdoin.

Merkintähinta ja -aika

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 7,40 euroa Tarjottavalta Osakkeelta (”**Merkintähinta**”) Instituutio- ja Yleisöannissa. Henkilöstöannissa merkintähinta on 10 prosenttia matalampi kuin Merkintähinta eli 6,67 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Henkilöstöantiin osallistuvan Suomessa olevan henkilöstön saama alennus Uusien Osakkeiden käyvästä hinnasta ei ole verotettavaa tuloa tuloverolain (1535/1992, muutoksineen) 4 luvun 66 §:n henkilöstöantia koskevan säännöksen nojalla.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 15.10.2019 kello 12.00. Yleisöannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 14.10.2019 kello 16.00. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 14.10.2019 kello 16.00. Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä ylikysyntätilanteessa oikeus keskeyttää Listautumisanti aikaisintaan 11.10.2019 kello 16.00. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää, vaikka niiden osalta ei ole ylikysyntätilannetta. Mahdollisesta keskeyttämisestä tiedotetaan yhtiötiedotteella.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Jos Esitettä täydennetään tai oikaistaan Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen Esitteeseen sisältyvään tietoon liittyvään merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden takia, joka käy ilmi sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen merkintäajan päättymistä, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Osakkeita ennen Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa merkintäsitoumuksensa (”**Sitoumus**”) vähintään kahden (2) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys tai oikaisu on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai pantiin merkille ennen Tarjousajan päättymistä ja ennen arvopaperien toimittamista. Jos Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta Esiteasetuksen mukaisesti.

Palkkiot ja kulut

Listautumisannin yhteydessä Yhtiö maksaa odotettavasti yhteensä noin 2,9 miljoonaa euroa palkkioita ja kuluja, josta 0,4 miljoonaa euroa kirjattiin kuluksi vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja loppuosa kohdistuu vuoden 2019 toiselle vuosipuoliskolle. Yhtiö tai Pääjärjestäjä ei veloita Sijoittajilta merkintätarjouksen tai Sitoumuksen tekemisestä eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Sijoittajan tilinhoitaja voi veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun merkinnästä ja arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä ja Osakkeiden säilyttämisestä.

Omistuksen laimentuminen

Listautumisannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Yhtiön Osakkeiden määrä kasvaa enintään 16 213 800 Osakkeeseen olettaen, että enimmäismäärä Uusia Osakkeita tarjotaan ja merkitään Listautumisannissa, mikä vastaa nykyisille osakkeenomistajille noin 16,7 prosentin laimentumista verrattuna Yhtiön Osakkeiden määrään ennen Uusien Osakkeiden liikkeelle laskua.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Relais on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen toteuttaakseen Listautumisannin ja hakeakseen Osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin ylläpitämässä First Northissa.

Listautumisannin tarkoitus

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Relaisin kasvustrategian toteuttaminen ja lisätä strategista joustavuutta vahvistamalla Relaisin tasetta. FN-listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös Osakkeiden tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa. Lisäksi Listautumisannin odotetaan lisäävän Relaisin kilpailukykyä vahvistamalla Relaisin tunnettuutta ja bränditietoisuutta asiakkaiden, mahdollisten tulevien työntekijöiden ja sijoittajien parissa. FN-listautuminen tulee toteutuessaan myös mahdollistamaan Yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille sekä laajentamaan sen omistajapohjaa sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla. FN-listautuminen ja likviditeetin kasvaminen mahdollistaisi myös osakkeiden käyttämisen tehokkaammin vastikkeena potentiaalisissa hankinnoissa sekä palkkiona henkilöstön kannustinjärjestelmissä.

Listautumisannin tuotto

Relais pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 20,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia Osakkeita merkittäväksi. Relais arvioi sen maksettavaksi tulevien Listautumisantiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 2,9 miljoonaa euroa, minkä seurauksena Relais arvioi saavansa Listautumisannista noin 17,1 miljoonaa euroa nettovaroja. Listautumisannista saatavilla varoilla on tarkoitus tukea Relaisin kasvustrategiaa vahvistamalla Yhtiön tasetta.

Myyjät saavat Listautumisannissa noin 10,0 miljoonan euron bruttovarat. Myyjät odottavat maksavansa noin 0,3 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä.

Listautumisantiin liittyvät eturistiriidat

Evli Pankki Oyj (”**Evli**” tai ”**Pääjärjestäjä**”) tai jotkin sen lähipiiriin kuuluvat yhteisöt ovat saattaneet ajoittain tarjota ja voivat tulevaisuudessakin tarjota taloudellista neuvonantoa, investointi- ja liikepankkipalveluita sekä rahoitusta Relaisille osana niiden tavanomaista liiketoimintaa, minkä vuoksi ne ovat saattaneet saada tai voivat jatkossa saada tavanomaisia palkkioita ja komissioita. Yksi Ankkurisijoittajista, Aurator Varainhoito Oy, on Evli-konsernin tytäryhtiö.

Lukuun ottamatta jäljempänä esitettyä, Relaisin hallituksen jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat tehneet tiettyjä lähipiiriliiketoimia Yhtiön kanssa tavanomaisin markkinaehdoin. Yhtiön hallituksen jäsen Jesper Otterbeck toimii hallituksen puheenjohtajana System Edström Bilinredning AB:ssa, joka toimii Relaisin kanssa samalla alalla, ja myy tiettyjä Relaisin tuotteita Ruotsissa, kun taas Relais myy tiettyjä System Edström Bilinredning AB:n tuotteita Suomessa.

Relaisin hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin mukaan Kari Stadigh ja Olli-Pekka Kallasvuo ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista. Jesper Otterbeckin on katsottu olevan riippumaton Yhtiöstä. Katri Nygårdin on katsottu olevan riippuvainen Yhtiöstä ja sen suurimmasta osakkeenomistajasta.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Esitteeseen sovelletaan ja se on laadittu Suomen lakien mukaan, pois lukien lainvalintaa koskevat säännöt (liittyen Suomeen tai mihinkään muuhunkaan lainkäyttöalueeseen), jotka voisivat johtaa minkään muiden kuin Suomen lakien soveltamiseen.

RISKITEKIJÄT

Yhtiöön tehtävä sijoitus sisältää riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavassa kuvataan Yhtiöön ja sen liiketoiminaan liittyviä riskejä, kuten myös Yhtiön Osakkeisiin, FN-listautumiseen ja Listautumisantiin liittyviä riskejä. Monet riskeistä ovat Yhtiön liiketoiminnalle luonteenomaisia ja tyypillisiä Yhtiön toimialalla. Osakkeenomistajien kehotetaan tutustumaan huolellisesti tässä Listallettoesitteessä esitettyihin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin. Alla oleva riskitekijöiden kuvaus perustuu tämän Esitteen päivämääränä saatavilla oleviin tietoihin ja tehtyihin arvioihin, ja se ei siten välttämättä ole tyhjentävä. Jokaisella kuvatulla riskillä voi olla olennainen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ja ne voivat yhdessä tai erikseen estää Relaisia saavuttamasta taloudellisia tavoitteitaan. Jos nämä riskit johtavat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Jotkin näistä tekijöistä ovat mahdollisia tapahtumia, jotka voivat toteutua tai olla toteutumatta, ja sellaisenaan Yhtiö ei kykene esittämään arviota tapahtumien toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Tässä esitettävät riskit on jaoteltu kymmeneen kategoriaan niiden luonteen perustella. Nämä kategoriat ovat:

A. Makrotaloudellisiin olosuhteisiin liittyvät riskit;

B. Relaisin toimintaympäristöön liittyvät riskit;

C. Relaisin strategian toteuttamiseen liittyvät riskit;

D. Relaisin liiketoimintaan liittyvät riskit;

E. Kolmansiin osapuoliin liittyvät riskit;

F. Johtoon ja työntekijöihin liittyvät riskit;

G. Oikeudelliset, sääntelyjärjestelmään ja vaatimusten noudattamiseen liittyvät riskit;

H. Verotukseen liittyvät riskit;

I. Talouteen liittyvät riskit.

J. Yhtiön Osakkeisiin, FN-listautumiseen ja Listautumisantiin liittyvät riskit.

Kussakin luokassa esitetään ensimmäisenä riski, jonka arvioidaan olevan merkittävin Esiteasetuksessa määritettyjen kriteerien kokonaisarvioinnin perusteella. Kuitenkaan kunkin kategorian ensimmäisen riskitekijän jälkeinen esittämisjärjestys ei kuvasta riskitekijöiden esiintymisen todennäköisyyttä tai niiden toteutumisen mahdollista vaikutusta. Kategorioiden esittämisjärjestys ei kuvasta arviota kunkin kategorian sisältämien riskien merkittävyydestä suhteessa toisten kategorioiden sisältämiin riskeihin.

Tässä kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi riskit ja epävarmuustekijät, joita ei tunneta tällä hetkellä tai joita pidetään vähämerkityksellisinä, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai Yhtiön Osakkeiden markkinahintaan. Eräitä Yhtiön liiketoimintaan liittyviä tekijöitä, joita tulisi harkita ennen sijoituksen tekemistä Yhtiöön on kuvattu muiden asioiden ohella kohdissa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät” ja ”Konsernin liiketoiminta”.

A. Makrotaloudellisiin olosuhteisiin liittyviä riskejä

1. Relais altistuu makrotaloudellisille ja muille makrotason trendeille, jotka voivat vähentää sen tuotteiden kysyntää.

Relais toimii ajoneuvojen varaosien ja varusteiden jakelun jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Yhtiön tarjoamien tuotteiden kysyntään voivat vaikuttaa taloudelliset olosuhteet maissa, joissa Relais toimii ja myös maailmantalouden tilanne. Esimerkiksi hyötyajoneuvojen varaosien jälkimarkkinaan vaikuttaa yleisesti

maantiekuljetusten kysyntä, joka vaihtelee yleisten taloudellisten olosuhteinen mukaisesti. Henkilöautojen varaosien jälkimarkkina voi vaihdella taloudellisten olosuhteiden mukaisesti hidastuen taantuman alkuvaiheessa, kun loppukäyttäjät pyrkivät lykkäämään autojensa huoltoa. Loppukäyttäjät ostavat Yhtiön tuotteita osittain harkinnanvaraisesti, ja ostoihin voivat vaikuttaa haitallisesti kansantaloudelliset tekijät, kuten työllisyysaste, palkkataso, kuluttajaluoton saatavuus, kuluttajien velkaantumisaste, inflaatio, korot, veroasteet ja kuluttajien luottamus nykyiseen ja tulevaan taloustilanteeseen. Yhtiö ei voi ennustaa talouden hidastumisen ajankohtaa tai kestoa tai tätä seuraavan talouden elpymisen voimakkuutta maailmanlaajuisesti tai niillä maantieteellisillä alueilla, joilla se toimii. Globaali tai Relaisin päämarkkinoiden taloudellinen epävarmuus voi heikentää kuluttajien luottamusta sekä pienentää kuluttajien ja yritysten ajoneuvojen kunnossapitoon käyttämää rahamäärää, mikä voi heikentää Relaisin tuotteiden kysyntää.

Relaisin liiketoimintaan voivat vaikuttaa haitallisesti myös poliittiset päätökset, lait ja asetukset maissa, joissa Yhtiö toimii, siltä osin kuin niiden tarkoituksena on vähentää yleisesti autojen käyttöä. Muutokset automatkailussa tai työmatkaliikenteessä esimerkiksi julkisen liikenteen käytön tai yhteiskäyttöautojen yleistymisen seurauksena tai väestön jatkuva kaupungistuminen voivat vähentää ajoneuvojen määrää ja keskimääräisiä ajokilometrejä, mikä voi heikentää Relaisin tarjoamien tuotteiden kysyntää. Myös tietyt ulkopuoliset tekijät, kuten bensiinin hinnan nousu tai verotuksen kiristyminen, ympäristönäkökulmat, työmatkakuluja koskevien verovähennysten rajoitukset tai tiemaksujen käyttöönotto henkilöautoille ja hyötyajoneuvoille voivat pienentää henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen ja tämän seurauksena Relaisin tarjoamien ajoneuvojen sähkö- ja muiden osien kysyntää.

Nämä tekijät voivat vähentää Relaisin tuotteiden kysyntää ja siten johtaa Relaisin liikevaihdon laskuun, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

B. Relaisin toimintaympäristöön liittyviä riskejä

1. Relais toimii kilpailluilla ja hajanaisilla markkinoilla tietyillä alueilla, ja kilpailu ja konsolidaatio voi lisääntyä tulevaisuudessa.

Relais toimii toimialalla, jossa kilpailu kiristyy koko ajan, ja se kilpailee monien muiden varaosien ja varusteiden maahantuojien ja jakelijoiden kanssa. Relaisin kilpailijoita ovat myös markkinoille tulevat ajoneuvojen varaosien ja varusteiden verkkokaupat, jotka ovat erittäin kilpailukykyisiä hintojen ja ostamisen kätevyyden osalta. Lisäksi tietyt verkossa toimivat uudet halpakaupat kilpailevat Relaisin kanssa pääasiassa hinnalla. Tällaiset halpakaupat tai muut uudet toimijat voivat päättää laajentaa toimintaansa Pohjoismaihin ja Baltian alueelle. Lisäksi Relais voi tulevaisuudessa kohdata voimakkaampaa kilpailua, jos kilpailijat ottavat käyttöön aggressiivisia hinnoitteluperiaatteita, laajentavat jakeluverkostoaan, toteuttavat laajempia markkinointi- ja mainoskampanjoita, tarjoavat houkuttelevampia tuotteita tai mukautuvat nopeammin asiakkaiden mieltymysten ja trendien muutoksiin. Tietyillä Relaisin kilpailijoilla voi olla suuremmat taloudelliset voimavarat, uudempaa tai parempaa teknologiaa ja tuotteita, suurempia mittakaavaetuja hankinnoissa tai alhaisempi kustannuspohja, integroidut tuotantovalmiudet, vahva tunnettuus tai vakiintuneet suhteet toimittajiin, ja kaikki nämä tekijät voivat antaa niille kilpailuedun Relaisiin nähden ja johtaa Relaisin markkinaosuuden pienentymiseen. Lisäksi eräät Relaisin asiakkaat saattavat aloittaa tai lisätä niiden omaa ajoneuvojen varaosien ja varusteiden maahantuontia tulevaisuudessa, mikä voi vähentää Relaisin tuotteiden kysyntää. Lisätietoja kilpailijoista ja olosuhteista markkinoilla, joilla Relais toimii, on esitetty kohdassa ”*Markkina- ja toimialakatsaus*”.

Relaisiin kohdistuvana riskinä on myös jatkuva konsolidoituminen sen markkinoilla. Yksi tai useampi Relaisin kilpailija voi yhdistyä, mikä mahdollisesti antaisi niille Relaisia suuremmat resurssit sekä osto- ja hinnoitteluvoimaa. Lisäksi Relaisin kilpailijat ovat aikaisemmin konsolidoineet ja voivat jatkossakin konsolidoida Relaisin asiakkaita sopimusjärjestelyillä tai ostamalla niitä. Asiakkaiden konsolidointi on aikaisemmin johtanut asiakkaiden menetykseen Relaisille erityisesti Ruotsissa. Minkä tahansa tulevaisuudessa tapahtuvan konsolidoinnin seurauksena Relaisin asiakkaat voivat lopettaa suhteensa Relaisiin, mikä puolestaan voi vaikuttaa negatiivisesti Relaisin tuotteiden kysyntään. Konsolidointia voi tapahtua muillakin tasoilla, koska myös Relaisin asiakkaat tai toimittajat voivat konsolidoitua. Tämä voi johtaa siihen, että Relaisin asiakkaat alkavat kilpailla Relaisin kanssa, mikä puolestaan voi vähentää Relaisin tuotteiden kysyntää tai siihen, että Relaisin toimittajien neuvotteluvoima vahvistuu johtaen hintojen nousuun. Lisäksi Relaisin kilpailijat, jotka nykyisin ostavat ajoneuvojen varaosia ja varusteita toimittajilta hajautetusti, voivat keskittää eri toimintojensa, tytäryritystensä tai omien tai yhteistyössä toimivien jälleenmyyjiensä hankinnat, ja mittakaavaetujensa ansiosta ne saattavat voida

ostaa ajoneuvojen varaosia ja varusteita alemmilla hinnoilla kuin Relais. Tämän seurauksena ne saattavat voida tarjota asiakkailleen tiettyjä ajoneuvojen varaosia ja varusteita alempaan hintaan kuin Relais.

Nämä tekijät voivat tulevaisuudessa pienentää Relaisin markkinaosuutta, pakottaa Relaisin vastaamaan kilpailupaineisiin alentamalla hintojaan sekä johtaa sen liikevaihdon ja katteiden pienentymiseen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

2. ***Relaisin myynti riippuu ajoneuvokannan iästä, kunnosta, koosta ja ajokilometreistä sekä huoltoväleistä sen markkinoilla ja lisäksi uudet innovaatiot, kuten tiedonsiirtoteknologiaa hyödyntävät ajoneuvot voivat johtaa muutoksiin Relaisin markkinaosuudessa.***

Relaisin tarjoamien varaosien kysyntään vaikuttavat Pohjoismaissa ja Baltian alueella käytettävien ajoneuvojen ikä, kunto, lukumäärä ja ajokilometrit sekä huoltovälien pituus näillä markkinoilla. Relais pitää ajoneuvojen varaosissa päämarkkinoinaan ajoneuvoja, jotka ovat vanhempia kuin 3–5 vuotta. Tämä johtuu osittain siitä, että ajoneuvojen ikääntyessä niihin yleensä tarvitaan enemmän korjauksia ja varaosia sekä siitä, että alkuperäisten osien takuuaika päättyy tietyn ajan kuluttua, mikä luo lisää kysyntää Relaisin varaosatuotteille. Lisäksi Relais uskoo, että uusien ajoneuvojen huolto- ja korjausvälit ovat pidentymässä ja huoltojen ja korjausten tarve on rajatumpaa. Tähän vaikuttavat myös ajoneuvojen tiettyjen osien teknologiset ja laadulliset parannukset, jotka voivat johtaa tällaisten osien kysynnän vähenemiseen ja vaihtovälin pidentymiseen.

Autoteollisuus on kohtaamassa suuria muutoksia johtuen lisääntyvästä sähköistymisestä, digitalisaatiosta, henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen tekniikan monimutkaistumisesta, suuremmista vaatimuksista luopua fossiilisten polttoaineiden käytöstä ajoneuvoissa sekä muutoksista kulutuskäyttäytymisessä. Nämä tekijät vaikuttavat ajoneuvojen varaosien ja tarvikkeiden jälkimarkkinoihin, joilla Relais toimii. Henkilö- ja hyötyajoneuvokannan keskimääräisen iän lasku uusien henkilö- ja hyötyajoneuvojen myynnin kasvun seurauksena voi vähentää Relaisin varaosatuotteiden kysyntää. Esimerkiksi Pohjoismaissa hallitukset ovat tällä hetkellä kehittämässä kuljettajille erilaisia kannustimia, joiden tarkoituksena on vähitellen poistaa liikenteestä vanhat ajoneuvot, joiden hiilidioksidipäästöt ovat korkeammat. On myös mahdollista, että fossiilisia polttoaineita käyttävien uusien autojen myynti saatetaan kieltää tulevaisuudessa. Näiden aloitteiden tuloksia ei vielä tiedetä, mutta ne voivat johtaa esimerkiksi vanhemman ajoneuvokannan pienentymiseen, jos kuljettajat päättävät romuttaa vanhat ajoneuvonsa ja vaihtaa ne uusiin. Lisäksi Relais tai sen toimittajat eivät välttämättä pysty asianmukaisesti ennakoimaan tahtia ja laajuutta, jolla polttomoottoriajoneuvoista siirrytään tulevaisuuden voimansiirtokeinoihin, kuten sähköautoihin, minkä seurauksena Relaisin ajoneuvojen varaosien ja varusteiden tarjonta ei välttämättä vastaa asiakkaiden kysyntää, tai Relais saattaa joutua korvaamaan osan nykyisistä toimittajista.

Lisäksi Yhtiö voi tulevaisuudessa kohdata haasteita ajoneuvojen varaosa- ja varusteteollisuuden kehityksen mukana pysymisessä. Uusien teknologisten innovaatioiden ja digitaalisten ratkaisujen sekä tiettyjen paranneltujen innovaatioiden, kuten tiedonsiirtoteknologioita hyödyntävien ajoneuvon käyttöön perustuvien vakuutusmallien, roolin odotetaan kasvavan tulevaisuudessa. Tietyt Relaisin kilpailijat saattavat kyetä pysymään kehityksen mukana paremmin kuin Yhtiö, mikä voi antaa niille kilpailuedun suhteessa Relaisiin ja johtaa Relaisin markkinaosuuden laskuun. Lisäksi jos Relais ei pysty tarjoamaan uusia hyvin kaupaksi käyviä digitaalisia tuotteita, Relais saattaa menettää myyntiä ja sen maine asiakkaiden keskuudessa voi vahingoittua. Jos tuotteita jää myymättä kysynnän pienentymisen seurauksena, Relais voi joutua alentamaan myyntihintoja, mikä pienentäisi katteita.

Nämä tekijät voivat vähentää Relaisin tuotteiden kysyntää ja siten johtaa Relaisin liikevaihdon laskuun, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

C. Relaisin strategian toteuttamiseen liittyviä riskejä

1. ***Relais ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa suunnitelmien mukaisesti erityisesti suhteessa yritysostoilla tavoiteltavaan kasvuun.***

Relaisin strategiana on ylläpitää vakaata orgaanista kasvua ja jatkaa kohdennettuja yritysostoja hyötyäkseen kohdemarkkinan kasvusta. Lisätietoja strategiasta on esitetty kohdassa *"Konsernin liiketoiminta – Strategia"*. Ei ole varmuutta siitä, että Relaisin valitsema liiketoimintastrategia on kilpailukykyinen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä tai että Relais pystyy toteuttamaan strategiansa menestyksekkäästi. Monet tekijät, jotka vaikuttavat

Relaisin kasvuun sen strategian mukaisesti sekä sen taloudellisen aseman ja kilpailukyvyn parantamiseen, ovat osittain tai kokonaan Relaisin vaikutuspiirin ulkopuolella.

Osana strategiaansa Yhtiö aikoo olla aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinan konsolidoitumisessa Pohjoismaissa. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä onnistu löytämään sopivia kohdeyhtiöitä, jotka tukisivat Yhtiön strategiaa tai muutoin sopisivat Yhtiön toimintaan. Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toteuttamaan yritysostoja kaupallisesti hyväksyttävillä ehdoilla tai ollenkaan. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu integroimaan potentiaalisen ostokohteen liiketoiminnan omaan liiketoimintaansa tai saavuttamaan strategiset tavoitteensa tai synergioita, ja siten potentiaaliset yritysostot eivät välttämättä tuota odotettua liikevaihtoa tai liikevoittoa. Lisäksi Relaisin oletukset tällaisista synergioista voivat osoittautua virheellisiksi. Relais on hiljattain laajentanut toimintojaan Ruotsissa toteutettuaan ABR/Huzells Yrityskaupan (kuten määritelty jäljempänä), ja se ei välttämättä onnistu suunnitellulla tavalla ostettujen liiketoimintojen integroinnissa ja oletettujen synergioiden saavuttamisessa.

Ostetun liiketoiminnan integrointi vaatii johdon resursseja, ja tämä voi väliaikaisesti kääntää johdon huomion pois päivittäisestä liiketoiminnasta. Ostetun liiketoiminnan sekä sen järjestelmien, toimintojen ja henkilöstön integrointi erityisesti rinnakkaisilla markkinoilla toimivien liiketoimintojen tapauksessa voi olla odotettua vaikeampaa ja hitaampaa sekä johtaa toiminnan kulujen kasvuun, avainhenkilöiden ja asiakkaiden menettämiseen sekä epäonnistumiseen odotettujen operatiivisten säästöjen toteuttamisessa. Potentiaaliset yritysostot voivat myös aiheuttaa Yhtiölle odottamattomia riskejä ja vasta myöhemmin havaittavia vastuita, joihin Yhtiö ei ole pystynyt varautumaan. Potentiaalisten yritysostojen tutkimien ja toteuttaminen voivat vaatia merkittäviä resursseja Yhtiön johdolta, jolloin Yhtiön varsinainen liiketoiminta voi kärsiä.

Relaisin strategian osana Relaisin johto arvioi jatkuvasti mahdollisuuksia laajentua uusille maantieteellisille markkinoille Pohjoismaissa ja Baltian alueella sekä uusille asiakassegmenteille ja tuotemarkkinoille. Uusille markkinoille laajentumiseen liittyy suurempia riskejä kuin mitä Relais kohtaa olemassa olevilla markkinoillaan, ja tällaiset riskit voivat olla ostettujen liiketoimintojen integrointiin liittyvien riskien seurauksena luontaisesti suurempia, jos laajentuminen toteutetaan yritysostoilla. Uusilla markkinoilla voi olla erilaiset kilpailu- ja markkinaolosuhteet, asiakkaiden mieltymykset ja harkinnanvaraiset kulutustavat verrattuna Relaisin olemassa oleviin markkinoihin. Relaisille voi myös syntyä suurempia aloituskustannuksia ja logistiikkavaikeuksia sekä kokemuksen puutteen aiheuttamia ongelmia tällaisilla alueilla. Relaisin tuote- ja palveluvalikoima ei välttämättä menesty uusilla alueilla, ja sen kustannukset voivat nousta kustannusylitysten, odottamattomien viivästysten tai muiden ennakoimattomien tekijöiden seurauksena.

Edellä mainitut tekijät voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Relaisin liiketoiminnan laatuun ja tuottavuuteen, tai johtaa odottamattomiin operatiivisiin ongelmiin, kuluihin ja vastuisiin, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

D. Relaisin liiketoimintaan liittyviä riskejä

1. Relais ei välttämättä onnistu ennakoimaan kysyntää tai hallitsemaan varastojaan kysynnän mukaisesti.

Toiminnan tehokkuus ja varastojen hallinta ovat avaintekijöitä Relaisin liiketoiminnassa. Jos tilaukset ja varastot eivät vastaa kysyntää tiettynä ajankohtana ja tietyssä paikassa joko tuotteiden määrän tai laadun osalta, Relaisin varastotasot voivat olla odotettua korkeampia tai matalampia. Esimerkiksi jos tuotteita jää myymättä, Relais voi joutua alentamaan myyntihintoja johtaen alempiin katteisiin ja odotettuihin kassavirtoihin, tai sille voi aiheutua suurempia kustannuksia tuotteiden varastoinnista tai kuljettamisesta muille sen verkostoon kuuluville markkinoille, joilla voi olla suurempi kysyntä tai sen täytyy lisätä varauksia vanhentuneisiin tai hitaasti liikkuviin varastoihin liittyen. Kausiluontoisuus vaikuttaa jossain määrin Relaisin liiketoimintaan, kun lämpötilan muutokset ja vuodenaikojen vaihtelut vaikuttavat akkujen, käynnistysmoottoreiden ja latureiden kysyntään sekä ajoneuvojen ilmastoinnin ja lämmityksen tarpeeseen. Varautuakseen kyseisten tuotteiden korkeampaan kysyntään, Relais saattaa joutua varastoimaan suurempia määriä oletettavasti hyvin kaupaksi käyviä tuotteita. Mikäli tuotteet jäävät myymättä epätavallisten sääolosuhteiden, kuten kylmien kesien ja lämpimien talvien takia, Relais saattaa myös joutua kirjaamaan varaston arvonalennuksia tai lisäämään vanhentumista koskevia varauksia varastoihin liittyen. Yhtiö on kirjannut varaston arvonalenemisia 1,1 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2016, 0,5 prosenttia vuonna 2017, 0,4 prosenttia vuonna 2018 sekä 0,6 prosenttia vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, ja vaikka nämä ovat olleet Yhtiön näkemyksen mukaan vähäisiä, ei ole takeita siitä, että tulevaisuudessa Yhtiö ei joudu tekemään

merkittäviä alaskirjauksia. Jos Relaisilla ei sen sijaan ole varastoissaan riittävää määrää hyvin myyviä tuotteita, Relais voi menettää myyntiä ja sen maine asiakkaiden keskuudessa voi heikentyä. Erityisesti varustetuotteiden tapauksessa on tärkeää sovittaa varastotasot asiakaskysyntään, koska valtaosa ajoneuvojen sähköosista hankitaan Aasiasta pitkillä toimitusajoilla, jolloin kysyntään vastaaminen voi vaatia viivettä ennen tuotteiden saamista varastoihin.

Jos Relais ei onnistu mukauttamaan varastotasojaan asiakaskysynnän mukaisesti, se voi johtaa matalampiin marginaaleihin, suurempaan käyttöpääoman tarpeeseen ja odotettua pienempään rahavirtaan, ja voi myös kasvattaa Yhtiön rahoituskuluja. Relais voi menettää liikevaihtoa ja sen maine asiakkaiden silmissä voi kärsiä, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

2. ***Merkittävät häiriöt tai vahingot Relaisin varastoissa tai logistiikkakeskuksissa voivat heikentää Relaisin kykyä harjoittaa liiketoimintaansa tehokkaasti, kasvattaa kustannuksia ja vahingoittaa Relaisin mainetta.***

Relaisilla on tällä hetkellä useita logistiikkakeskuksia ja varastoja Suomessa, Ruotsissa, Virossa ja Norjassa. Merkittävillä häiriöillä tai vahingoilla Relaisin varastoissa tai logistiikkakeskuksissa, erityisesti Lempäälän logistiikkakeskuksessa Suomessa, esimerkiksi tulipalon, teknisten vikojen, lakkojen, työnsulkujen, sääolosuhteiden tai työtaistelujen seurauksena voi olla haitallisia vaikutuksia suorien omaisuusvahinkojen ja toimitushäiriöiden muodossa, ja ne voivat heikentää Relaisin kykyä hoitaa velvoitteensa suhteessa asiakkaisiin. Tämä puolestaan voi saada asiakkaat valitsemaan Relaisin tilalle sen kilpailijoita tai vaatimaan taloudellisia korvauksia Relaisilta tai vahingoittaa Relaisin mainetta. Lisäksi Relaisin vakuutusturva ei välttämättä riitä kattamaan kaikkia sen toiminnan keskeytymisestä aiheutuvia vahinkoja.

Nämä tekijät voivat vaikuttaa haitallisesti Relaisin maineeseen, vähentää Relaisin tuotteiden kysyntää tai aiheuttaa lisäkustannuksia, jotka voivat pienentää Relaisin katteita. Siten tällaisilla häiriöillä tai vahingoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

3. ***Häiriöt Relaisin IT-infrastruktuurissa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.***

Relaisin laitteistojen, verkon, verkkosivujen, tilausalustojen ja muiden IT-järjestelmien oikea-aikainen kehittäminen, käyttöönotto sekä keskeytymätön toiminta, mukaan lukien kolmansien osapuolten toimittamat tai palvelimille tai pilvialustoille sijoitetut ratkaisut, ovat kriittisiä tekijöitä Relaisin toiminnassa ja siten olennaisia Relaisin menestyksen kannalta. Relaisin toimitusketju ja logistiikka ovat riippuvaisia Relaisin IT-järjestelmien sujuvasta toiminnasta. Relais käyttää erilaisia ohjelmistoja toimitusketjujen, tilausten, asiakashallinnan, liiketoimintatietojen sekä muun johtamis- ja taloustiedon hallintaan sekä Relaisin varastotasojen seurantaan. Relais on riippuvainen IT-alustojensa jatkuvasta käytettävyydestä ja luotettavuudesta, mikä puolestaan on riippuvainen sen IT-laitteistojen toiminnasta, ja siten se altistuu toiminnallisille riskeille, kuten laite- ja ohjelmistovikojen esiintymiselle, sähkökatkoksille ja ulkopuolisten osapuolten lainvastaiselle toiminnalle. Lisäksi olemassa olevien IT-järjestelmien päivitykset tai uusien IT-järjestelmien, kuten uuden toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) (otettu käyttöön 1.10.2019), käyttöönotto voi aiheuttaa häiriöitä Relaisin toiminnassa. Jos Relais päättää uudistaa tai ottaa käyttöön uusia IT-järjestelmiä, se kohtaa monenlaisia muutosvaiheen riskejä ja altistuu voimakkaammin edellä mainituille riskeille.

Relaisin IT-järjestelmien häiriöt voivat johtua teknisistä vioista, inhimillisistä erehdyksistä tai sisäisistä tai ulkopuolisista hyökkäyksistä. Relaisin tietojärjestelmät altistuvat kyberrikoksien riskille, joka liittyy esimerkiksi hakkerointiin, viruksiin, haittaohjelmiin, inhimillisiin erehdyksiin ja teknisiin vikoihin, ja mikä tahansa niistä voi johtaa tietojen menetykseen, henkilötietojen vuotamiseen tai Relaisin liiketoiminnan merkittäviin häiriöihin. Kyberturvallisuuden loukkaukset voivat aiheuttaa odottamattomia lisäkustannuksia tilanteen korjaamiseksi tai vaikutusten lieventämiseksi, vahingoittaa Relaisin ja sen brändien mainetta, johtaa asiakastietojen tai asiakkaiden menettämiseen tai johtaa vahingonkorvauksiin ja tappioihin. Jo pelkät väitteet kyberturvallisuuden loukkaamisesta voivat vaikuttaa negatiivisesti mielikuvaan Relaisista tai sen brändeistä luotettavana palveluntarjoajana ja toimittajana tai liikekumppanina sekä Relaisin brändeihin. Relaisin IT-järjestelmien toiminta riippuu muun muassa sen kyvystä suojata tehokkaasti IT-järjestelmät ja niihin liittyvät laitteistot vahingoilta, joita

tietoliikennepalvelujen katkeaminen, tietomurrot (mukaan lukien asiakastiedon varastaminen tietomurroilla), hakkerointi ja kalasteluyritykset sekä haittaohjelmat ja tietokonevirukset voivat aiheuttaa.

Häiriö tai vika näissä järjestelmissä voi vaikuttaa Relaisin kykyyn vastata asiakaskysyntään oikea-aikaisesti tai ollenkaan, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

4. ***Relaisin riskienhallintaa ja sisäistä valvontaa täytyy kehittää ja uudistaa liiketoiminnan kasvua seuraten.***

Vaikka Relaisin johto pitää nykyisiä riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan prosesseja liiketoiminnan kannalta riittävinä, niiden käyttöön sisältyy manuaalisia prosesseja, joiden kohdalla inhimilliset virheet ovat mahdollisia. Relaisin riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan prosessit on otettu käyttöön vasta äskettäin, ja prosessien varsinainen toiminta saattaa paljastaa kehitystarpeita. Tämän vuoksi Relaisin on seurattava tiiviisti eri toimintojen välistä koordinaatiota erityisesti tietojärjestelmien, kirjanpidon, taloushallinnon, markkinoinnin ja myynnin osalta, sekä kehittää ja uudistaa riskienhallintaa ja sisästä valvontaa lähitulevaisuudessa. Mahdolliset heikkoudet riskienhallinnassa ja sisäisessä valvonnassa voivat vaikuttaa Relaisin kykyyn hallita ja raportoida toiminnoista ja niiden tuloksista, ja siksi niillä voi myös olla olennaisen haitallinen vaikutus sijoittajien käsitykseen Relaisista ja tämän myötä Relaisin osakkeen arvostukseen ja Relaisin mahdollisuuteen hankkia rahoitusta julkisilta markkinoilta tai muutoin, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

5. ***Relaisille voi aiheutua merkittäviä tappioita ja kustannuksia viallisiin tai vaarallisiin tuotteisiin liittyvistä tuotevastuu-, takuu- tai takaisinvetovaatimuksista.***

Relais voi olla vähittäismyyjänä vastuussa myymiensä tuotteiden turvallisuudesta. Relais voi altistua tuotevastuu- ja takuuvaatimuksille, jos sen myymät tuotteet eivät tosiallisesti tai väitetysti toimi odotetulla tavalla tai jos Relaisin tuotteiden käyttö johtaa tai sen väitetään johtaneen henkilö- tai omaisuusvahinkoon. Tällaiset tapahtumat voivat vahingoittaa Relaisin mainetta erityisesti jos ne liittyvät sen omilla merkeillä myytäviin tuotteisiin.

Relais on myynyt tuotteita omilla merkeillään ja maahantuonut tuotteita myös Euroopan unionin (”**EU**”) ulkopuolelta yli kymmenen vuoden ajan. Relaisin voidaan katsoa vastaavan näissä tuotteissa havaittavista odottamattomista vioista, jotka vaativat takuukorjausta tai tuotteiden vetämistä pois markkinoilta, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Ei ole myöskään takeita siitä, että toimittajat vaihtavat vialliset tuotteet uusiin riittävän nopeasti tai antavat Relaisille riittävän palautuksen tai hyvityksen. Relais voi tulevaisuudessa kohdata merkittäviä takuu- tai tuotevastuutappioita, ja sille voi aiheutua merkittäviä kustannuksia puolustautuessa vaatimuksilta.

Lisäksi jos jotkut Relaisin jakelemat tuotteet ovat tai niiden väitetään olevan viallisia, sen pitää mahdollisesti osallistua tuotteen vetämiseen pois markkinoilta, jos vika tai väitetty vika liittyy turvallisuuteen. Relais ei välttämättä pysty siirtämään tällaisia vastuita tuotteen valmistajalle tai toimittajalle tai muutoin kattamaan tällaisia kustannuksia, jotka voivat olla merkittäviä. Vaikka Relaisin jakelemille tuotteille ei ole historiallisesti tehty suuria markkinoilta poisvetoja, ei voi olla varmuutta siitä, että niin ei tapahtuisi tulevaisuudessa. Tuotevastuuseen, takuisiin ja markkinoilta pois vetämiseen liittyvillä kustannuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Viallisten tuotteiden jakelu voi vahingoittaa Relaisin brändiä, mainetta ja suhteita asiakkaisiin erityisesti jos kyseessä on vakava puute, kuten elektronisen komponentin vika, joka voi aiheuttaa fyysistä vahinkoa tai vaaratilanteen, tai Relaisin tuotteiden vetämisen pois markkinoilta. Tällaiset vakavat viat tai puutteet voivat myös johtaa liikevaihdon merkittävään laskuun. Lisäksi tästä aiheutuvat rangaistusseuraamukset tai täytäntöönpanotoimet voivat viivästyttää maahantuontia tai muutoin vaikuttaa negatiivisesti Relaisin liiketoimintaan tulevaisuudessa. Kaikilla tällaisilla tilanteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin erityisesti silloin, jos niillä on pitkäaikainen vaikutus tuotteiden laatuun tai saatavuuteen.

6. Relaisin vuokravastuut voivat rajoittaa sen toiminnan joustavuutta.

Relais vuokraa kaikki toimipaikkansa ulkopuolisilta vuokranantajilta. 30.6.2019 Yhtiön vuokravastuut olivat yhteensä 26,9 miljoonaa euroa. Lisätietoja vuokravastuista on esitetty tämän Esitteen kohdassa *"Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Tasetietoja – Taseen ulkopuoliset järjestelyt"*. Optimoidakseen maantieteellisen sijoittautumisensa ja vastatakseen demografisiin tai muihin muutoksiin eri paikkakunnilla Relais voi pyrkiä luopumaan tietyistä vuokrasopimuksista säännöllisin väliajoin ja tekemään uusia vuokrasopimuksia uusissa kohteissa, jotka tarjoavat vastaavaa joustavuutta. Relaisin kyky neuvotella vuokrasopimusten päättämisestä tai muuttamisesta hyväksyttävin ehdoin tai ollenkaan voi olla rajoitettu. Relaisilla on esimerkiksi pitkä, vuoteen 2032 asti voimassa oleva, vuokrasopimus Lempäälän logistiikkakeskuksessaan. Muiden Relaisin toimitilojen vuokrasopimusten pituudet ovat yleensä noin 5–7 vuotta. Jos Relais ei pysty päättämään vuokrasopimuksia toimipaikoissa, jotka eivät enää ole sen strategian mukaisia, Relaisille voi aiheutua kustannuksia tällaisten vuokrasopimusten irtisanomisen yhteydessä. Jos Relais ei pysty irtisanomaan tuottamattomien tai tyhjien toimipaikkojen vuokrasopimuksia tai vuokrasopimusten irtisanominen tai muuttaminen aiheuttaa merkittäviä kustannuksia, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

E. Kolmansiin osapuoliin liittyviä riskejä

1. Relais on riippuvainen jälleenmyyjäverkostostaan ja sen liikevaihto voi laskea, jos jälleenmyyjät eivät tuota riittävästi myyntiä tai suhteet niihin heikkenevät.

Relaisin pääasiakkaita ovat ajoneuvojen varaosien ja varusteiden jälleenmyyjät. Relaisin liikevaihto riippuu sen jälleenmyyjien ja muiden asiakkaiden kyvystä tuottaa myyntiä, ja Relaisin menestys on riippuvainen sen kyvystä ylläpitää suhteitaan niihin ja kasvattaa verkostoaan entisestään. Relaisin tietyt asiakkaat voivat ajoittain irtisanoa tai olla uusimatta suhteitaan Relaisin kanssa, eikä ole varmuutta siitä, että suhteiden päättyminen pysyy tulevaisuudessa yhtä matalalla tasolla kuin aikaisemmin. Relais ei myöskään välttämättä onnistu tulevaisuudessa korvaamaan tai täydentämään irtisanottuja tai uudistamatta jätettyjä asiakassuhteita uusilla tai laajennetuilla suhteilla. Relaisin liikevaihto on riippuvainen myynnistä tällaisille asiakkaille ja Relaisin suhteiden laadusta niiden kanssa. Lisäksi tietyt Relaisin asiakkaat voivat tarjota tuotteitaan julkiselle sektorille julkisten hankintamenettelyjen kautta. Jos tällaiset asiakkaat eivät menesty julkisissa hankintamenettelyissä, joihin ne osallistuvat, niiden tarve hankkia Relaisin tuotteita voi pienentyä.

Relaisin jakeluverkoston ja asiakaskunnan heikentyminen tai suhteiden irtisanominen tai uusimatta jättäminen voi vaikuttaa merkittävästi Relaisin liikevaihtoon ja kannattavuuteen, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

2. Relais ei itse valmista mitään jakelemiaan tuotteita ja se on riippuvainen ulkopuolisten toimittajien kyvystä täyttää tuotteille asetetut vaatimukset.

Relais ei valmista jakelemiaan tuotteita, ja siksi se on riippuvainen sen liiketoiminnalle olennaisista ulkopuolisista toimittajista tarjotessaan ajoneuvojen varaosia ja varusteita. Relaisin liiketoiminta ja viime kädessä liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema riippuvat toimittajien kyvystä toimittaa Relaisille tällaisia tuotteita. Ulkopuolisten toimittajien käyttöön liittyy useita riskejä, kuten suhteiden päättyminen ja rajatut mahdollisuudet vaikuttaa valmistettujen tuotteiden laatuun. Relaisin toimittajat saattavat toimittaa Relaisille liian pienen määrän tai puutteellisia tuotteita, myöhästyä sovitusta toimitusajoista tai muutoin alittaa Relaisin laatuvaatimukset.

Tiettyjen toimittajien kyky täyttää Relaisin tulevat toimitusvaatimukset voi olla rajoitettu. Relaisin toimittajat voivat kohdata tuotantohäiriöitä ja -vaikeuksia, niiden tuotantokustannukset voivat nousta tai muut tekijät voivat vaikuttaa kielteisesti niiden tuotannon määrään tai laatuun tai Relaisin toimitusten täsmällisyyteen. Relaisin yhden tai useamman toimittajan tuotanto voi häiriintyä useista syistä, joita ovat muun muassa toimittajien tuotantolaitosten tai kriittisten tuotantolinjojen sulkeminen lakon, mekaanisten vikojen, sähkökatkoksen, tulipalon, räjähdyksen, taloudellisten vaikeuksien tai konkurssin seurauksena sekä poliittiset levottomuudet, epäsuotuisat taloudelliset tapahtumat, logistiikkaongelmat, sääolosuhteet, luonnonkatastrofit, viivästyneet tullikäsittelyt tai muut tapahtumat.

Jos yksi tai useampi Relaisin merkittävä toimittaja kohtaa toiminnallisia tai taloudellisia vaikeuksia, eikä Relais pysty löytämään vaihtoehtoisia toimittajia riittävän nopeasti tai kaupallisesti hyväksyttävin ehdoin, Relaisin

varastotasot voivat laskea liian pieneksi, mikä puolestaan voi johtaa puutteisiin tai häiriöihin asiakastilausten toimituksissa ja liikevaihdon menettämiseen sekä vahingoittaa Relaisin brändejä ja mainetta. Millä tahansa edellä mainituista riskeistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

3. ***Relais altistuu maineriskille, ja jos Relaisin toimittajat rikkovat eettisiä liiketoimintakäytäntöjä tai sovellettavia lakeja ja asetuksia, tämä voi vahingoittaa Relaisin brändiä ja mainetta.***

Relais uskoo, että sen Startaxin, Huzellsin, ABR:n ja Awimex International AB:n (”**Awimex**”) kautta kehittämä yrityskuva on tähän mennessä vaikuttanut merkittävästi sen liiketoiminnan menestykseen. Negatiivinen julkisuus voi vahingoittaa Relaisin julkista imagoa tai mainetta. Esimerkiksi jos työntekijät tai asiakkaat julkisesti mustamaalaavat Relaisia sosiaalisessa mediassa tai muutoin, tämä voi vaikuttaa haitallisesti sen maineeseen. Relaisin brändi voi myös heikentyä, jos se ei pysty toimittamaan tuotteita täsmällisesti tai tehokkaasti, ylläpitämään korkeita eettisiä, sosiaalisia ja ympäristöön liittyviä standardeja kaikessa toiminnassaan sekä noudattamaan paikallisia lakeja ja määräyksiä, tai jos se kohtaa muita negatiivisia tapahtumia, jotka vaikuttavat negatiivisesti sen brändiin, imagoon tai maineeseen.

Relaisin omilla tuotemerkeillä myytävät tuotteet valmistetaan pääosin Kiinassa, Taiwanissa, Etelä-Koreassa ja Intiassa. Relais on sitoutunut noudattamaan liiketoiminnassaan eettisiä liiketoimintakäytäntöjä, kuten ympäristövastuuta, reiluja palkkauskäytäntöjä ja lapsityövoimaa koskevia lakeja. Relais ei kuitenkaan pysty valvomaan ulkopuolisia toimittajia tai niiden liiketoimintakäytäntöjä, ja Relaisin keinot vaikuttaa toimittajien käytäntöihin sopimuksin ovat rajalliset. Relaisin käyttämät toimittajat tai valmistajat saattavat ajoittain rikkoa muun muassa paikallista työlainsäädäntöä tai yleisesti hyväksyttyjä eettisiä tai ympäristöön liittyviä standardeja. Vaatimusten rikkomisen seurauksena Relais voi joutua etsimään vaihtoehtoisia toimittajia, mikä voi kasvattaa sen kustannuksia ja johtaa viivästyksiin sen tuotetoimituksissa, tuotteiden puuttumiseen tai muihin häiriöihin sen liiketoiminnassa. Rahanpesu, lahjonta tai ympäristö- tai työlainsäädännön tai muiden lakien rikkominen Relaisin ulkopuolisten toimittajien toimesta tai ulkopuolisten toimittajien työvoima- tai muiden käytäntöjen eroaminen EU:ssa yleisesti hyväksytyistä eettisistä menettelytavoista voi johtaa vastuuseen sekä Relaisille aiheutuvaan kielteiseen julkisuuteen ja vahingoittaa Relaisin brändejä.

Epäonnistumisella Relaisin vahvojen brändien tai maineen säilyttämisessä tai tapahtumalla, joka johtaa Relaisin toimittajien ja niiden liiketoimintakäytäntöjen rehellisyyden kyseenalaistamiseen, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

4. ***Relais on riippuvainen ulkopuolisista logistiikkatoimittajista tuotteidensa kuljetuksessa toimittajilta ja niiden jakelussa.***

Relaisin menestys ja kyky kilpailla markkinoillaan riippuu sen jatkuvasta kyvystä tarjota oikea tuote oikeaan aikaan ja oikeassa paikassa. Toteuttaakseen toiminta-ajatuksensa tehokkaasti Relais on riippuvainen logistiikkatoimittajistaan, koska Relaisin on pystyttävä toimittamaan tuotteensa asiakkaille. Relais käyttää tällä hetkellä ulkopuolisia itsenäisiä logistiikkatoimittajia jakelemiensa tuotteiden oikea-aikaisissa kuljetuksissa toimittajilta Relaisille ja tästä edelleen jakeluverkostoon. Logistiikkatoimittajien käyttö altistaa Relaisin riskeille, kuten polttoaineen hintojen nousulle, jotka voivat kasvattaa Relaisin kuljetuskustannuksia. Myös lakot, työnseisaukset ja huonot sääolosuhteet voivat vaikuttaa logistiikkatoimittajien kykyyn tarjota palveluja Relaisin tarpeiden mukaisesti.

Tämän seurauksena Relais saattaa menettää myyntiään ja sen maine asiakkaiden keskuudessa voi vahingoittua, mikä puolestaan voi vähentää Relaisin tuotteiden kysyntää ja pienentää Relaisin liikevaihtoa. Tällä voi olla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

5. ***Relaisin sopimussuhteisiin ja erityisesti asiakassopimuksiin liittyy vastapuoliriski.***

Relaisin sopimussuhteisin sisältyy vastapuoliriski, joka liittyy vastapuolien kykyyn täyttää sopimusvelvoitteensa erityisesti Relaisin tärkeiden asiakassopimusten osalta. Riskit liittyvät pääasiassa Yhtiön saamisten maksamiseen niiden erääntyessä. Vaikka Relais pyrkii valitsemaan asiakkaikseen vain maksukykyisiä osapuolia, Relaisin saamisia ei ajoittain makseta niiden erääntyessä, eikä ole takeita siitä, että Relais saa maksut ajallaan tai ollenkaan. Eräs Relaisin merkittävä asiakas on aikaisemmin joutunut yrityssaneeraukseen ja vaikka tällä ei ollut kyseisessä tapauksessa olennaista merkitystä Yhtiön liiketoiminnalle, ei ole takeita siitä, ettei näin käy tulevaisuudessa.

Yhtiölle voi myös aiheutua kustannuksia velkojen perimisestä, ja perintätoimet voivat myös sitoa Relaisin resursseja. Ei voi olla varmuutta siitä, että Relaisin toimenpiteet vastapuoliriskin hallitsemiseksi suojaavat Relaisia riittävästi vastapuoliriskiltä. Relaisin sopimuskumppaneiden virheillä, viivästymisillä tai sopimusvelvoitteiden laiminlyönneillä ja Relaisin epäonnistumisessa tällaiselta suojautumisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

6. ***Relais on riippuvainen ulkopuolisilta toimittajilta lisensoiduista ohjelmistoista ja tietojärjestelmistä, ja viat tai häiriöt ulkopuolisten osapuolten toimittamissa tuotteissa tai palveluissa voivat heikentää Relaisin kykyä harjoittaa liiketoimintaansa.***

Tietyt Relaisin tietotekniset järjestelmät, jotka liittyvät esimerkiksi taloushallintoon, palkanmaksuun ja maksuliikenteeseen, asiakashallintaan, sekä muut keskeiset liiketoiminnan automaatiojärjestelmät ja sovellukset, joita käytetään raportoinnissa ja analyyseissa liiketoiminnan suunnittelua varten, on lisensoitu ulkopuolisilta osapuolilta. Lisäksi Relais käyttää tärkeinä työkaluinaan itse räätälöimiään digitaalisia tuoteluetteloita, jotka perustuvat Relaisille myönnettyihin käyttölisensseihin, ja joita Yhtiön asiakkaat voivat käyttää tilausten tekemiseen ja nähdä reaaliaikaisesti tuotteiden saatavuuden ja hinnoittelun sekä aiempien tilausten toimitus- ja seurantatiedot. Relais on riippuvainen lisenssin myöntäjästä järjestelmien ylläpidossa, teknisessä tuessa ja säännöllisissä päivityksissä, jotta lisensoitu järjestelmä tai sovellus voi tukea jatkuvasti Relaisin liiketoimintaa. Jos Relaisin lisensioiduissa digitaalisissa tuoteluetteloissa esiintyy häiriöitä, voi se häiritä Relaisin liiketoimintaa. Jos lisensioitujen järjestelmien ja sovellusten toimittajat tai Relais eivät pysty ylläpitämään ja päivittämään tietojärjestelmiä ja ohjelmistoja, tämä voi häiritä Relaisin toimintoja tai heikentää niiden tehokkuutta, mikäli Relais ei pysty siirtymään vaihtoehtoisiin järjestelmiin tehokkaasti ja nopeasti, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

F. Johtoon ja työntekijöihin liittyviä riskejä

1. ***Relais on riippuvainen johtohenkilöistä ja muusta avainhenkilöstöstä, joiden menettäminen voi vaikuttaa haitallisesti sen maineeseen ja liiketoimintaan.***

Relaisin menestys riippuu suurelta osin sen nykyisen johtoryhmän ja hallituksen jäsenten jatkuvasta panoksesta ja taidoista. Tietyillä Relaisin johtoryhmän ja hallituksen jäsenillä on erittäin vahva kokemus julkisten yhtiöiden johtamisesta ja ohjaamisesta. Erityisesti Huzellsin avainhenkilöitä on aikaisemmin lähtenyt Yhtiöstä, mikä on vaikuttanut haitallisesti Huzellsin asiakassuhteisiin ja tätä kautta koko Relaisin liiketoimintaan. Mikä tahansa avainhenkilöstön menetys tulevaisuudessa, johtuen joko yrityskauppojen integroinnista taikka muista tekijöistä, voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön päivittäiseen toimintaan ja sen kykyyn kehittää liiketoimintansa menestyksekkäästi. Avainjohtajista ja muusta henkilöstöstä käydään kovaa kilpailua ja päteviä ehdokkaita on vain rajallisesti. Relais ei välttämättä pysty pitämään ja houkuttelemaan palvelukseensa kokeneita johtajia tai muita avainhenkilöitä tulevaisuudessa, mikä voi rajoittaa sen kykyä harjoittaa ja kehittää liiketoimintaansa menestyksekkäästi. Lisäksi jos kuka tahansa Relaisin johtajista tai muista avainhenkilöistä siirtyy kilpailijalle tai perustaa kilpailevan yrityksen, Relais voi menettää asiakkaita, osaamista ja muita avainhenkilöitä.

Relais on riippuvainen myös osaavista työntekijöistä erityisesti myyntitiimeissään, varastoissaan ja logistiikkakeskuksissaan, ja Relaisin menestys riippuu osittain sen kyvystä motivoida ja pitää palveluksessaan päteviä työntekijöitä myös tulevaisuudessa. Relaisin kyky rekrytoida, kouluttaa, motivoida ja pitää palveluksessaan riittävä määrä osaavia työntekijöitä voi rajoittaa sen strategian toteuttamista. Ei voi olla varmuutta siitä, että tällaiset avainhenkilöt pysyvät Relaisin palveluksessa tai että Relais pystyy tulevaisuudessa houkuttelemaan ja pitämään palveluksessaan päteviä työntekijöitä.

Jos yksi tai useampi Relaisin johtajista, hallituksen jäsenistä tai muista avainhenkilöistä ei pysty tai ei halua jatkaa nykyisessä tehtävässään tai Relais menettää avainhenkilöitään, se ei välttämättä pysty korvaamaan heitä helposti ja liiketoiminta voi häiriintyä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

2. ***Relais ei välttämättä pysty täyttämään työvoimatarvettaan ja se altistuu henkilöstökulujen kasvun riskille.***

Relaisin liiketoiminta on erittäin riippuvainen sen henkilöstöstä. Osa Yhtiön työntekijöistä on ammattiliittojen jäseniä ja kuuluu työehtosopimusten piiriin. Työmarkkinaosapuolet eivät aina pysty neuvottelemaan uusista

työehtosopimuksista ennen voimassa olevien sopimusten päättymistä, ja pitkittyvät työehtosopimusneuvottelut voivat johtaa työriitoihin ja työtaisteluihin. Lisäksi Relaisin kyky täyttää työvoimatarpeensa ja samalla hallita työvoimakustannuksiaan riippuu monista ulkopuolisista tekijöistä, kuten pätevän henkilöstön saatavuudesta ja kilpailusta eri markkinoilla, vallitsevasta palkkatasosta, minimipalkkoja koskevasta lainsäädännöstä, sairauskulu- ja muista vakuutuskustannuksista, työntekijöiden järjestäytymisasteesta, henkilöstön toimenpiteistä sekä muutoksista työlainsäädännössä tai muissa työskentelyä koskevissa säädöksissä. Erityisesti Tampereen talousalueella Yhtiöllä on ollut ajoittain haasteita löytää soveltuvaa logistiikkahenkilöstöä työvoimatarpeisiinsa, jolloin Yhtiö on joutunut turvautumaan vuokratyövoimaan, mikä puolestaan on aiheuttanut enemmän työvoimakustannuksia kuin henkilöstön palkkaaminen suoraan Yhtiön palvelukseen. Epäonnistuminen sovellettavan työlainsäädännön noudattamisessa maissa, joissa Relais toimii, voi johtaa olennaisiin sakkoihin, seuraamuksiin tai vaatimuksiin. Lisäksi Relaisin työvoimakustannukset voivat tulevaisuudessa nousta odotettua nopeammin sekä henkilöstömäärän kasvun että palkankorotusten seurauksena. Jos työvoimakustannukset nousevat, myös Relaisin liiketoiminnan kulut nousevat, ellei se pysty siirtämään näitä kustannuksia asiakkaille korottamalla hintoja tai kumoamaan kustannusten nousun vaikutusta kasvattamalla myyntiään, parantamalla tuottavuuttaan tai muilla toimenpiteillä.

Työlainsäädäntöön sisältyvien suotuisien säädösten muuttuminen, kumoaminen tai voimassaolon päättyminen tai työvoimakustannusten nousu voivat kasvattaa Relaisin liiketoiminnan kuluja merkittävästi tai rajoittaa sen toiminnallista joustavuutta, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

G. Oikeudelliset, sääntelyjärjestelmään ja vaatimusten noudattamiseen liittyviä riskejä

1. Relaisin markkinoilla sovelletaan lakeja ja määräyksiä, jotka voivat vaikuttaa Relaisin liiketoimintaan.

Relaisin toimintaan sovelletaan erilaisia kansallisia, EU:n ja kansainvälisiä lakeja ja sääntelyä liittyen erityisesti elinkeinotoimintaan, verotukseen, työvoiman käyttöön ja työsuhteisiin, ympäristö- ja yritysvastuuseen, terveyteen ja turvallisuuteen, tulleihin ja maahantuontiin, ja tällaisten lakien ja asetusten muutokset tai niiden rikkominen voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Relaisin liiketoimintaan voivat vaikuttaa negatiivisesti esimerkiksi uusi EU:n sääntely, jos se vaikuttaa ajoneuvojen varaosien ja varusteiden riippumattomiin jälkimarkkinoihin. Jos EU ottaa käyttöön uusia säädöksiä, joiden perusteella ainoastaan alkuperäiset laitevalmistajat saavat käyttöönsä tiedonsiirtoteknologioita hyödyntävien ajoneuvojen tuottaman datan, tämä voi vaikuttaa kielteisesti Relaisin liiketoimintaan, koska itsenäisillä jälkimarkkinoilla toimivat yhtiöt eivät pystyisi käyttämään tällaista dataa, jota voidaan hyödyntää erilaisissa sovelluksissa, kuten ennakoivassa kunnossapidossa. Lisäksi toimijoihin riippumattomilla jälkimarkkinoilla yleensä ja erityisesti Relaisin liiketoimintaan voi kohdistua negatiivisia vaikutuksia, jos vapautta korjata ja käyttää näkyvien varaosien muotoilua korjaustarkoituksiin rajoitettaisiin. Lisäksi tulevaisuudessa voi olla vaatimuksia tiettyjen kyberturvallisuuteen ja turvallisuuteen liittyvien korjaus- ja ylläpitotietoja koskevien sertifikaattien hankkimisesta, jotta saataisiin yhteys tiedonsiirtoteknologioita hyödyntävien ajoneuvojen tuottamiin tarvittaviin tietoihin. Yhtiön on noudatettava kansallisia ja EU:n ulkomaankauppa- ja tullisäännöksiä tavaroiden maahantuonnissa ja viennissä maista, jotka eivät ole EU:n jäsenmaita. Relaisin liiketoimintaan voivat vaikuttaa negatiivisesti uudet tuonti- tai vientirajoitukset, kuten EU:n asettamat pakotteet.

Tällä hetkellä saatavilla olevien tietojen perusteella Relais uskoo, että se noudattaa olennaisin osin voimassaolevaa lainsäädäntöä maissa, joissa se toimii. Relais voi kuitenkin ajoittain kohdata viranomaisten täytäntöönpanotoimenpiteitä, jotka perustuvat lakien ja asetusten väitettyyn rikkomiseen. Jos lait tai määräykset, joita sovelletaan Relaisiin, muuttuvat tai jos Relais tai sen toimittajat rikkovat niitä, Relaisille aiheutuvat kustannukset voivat kasvaa tai Relaisille saatetaan määrätä sakkoja tai muita seuraamuksia tai sen maine voi vahingoittua, mikä voi vähentää sen tuotteiden kysyntää, rajoittaa Relaisin kykyä saavuttaa kustannussäästöjä tai tehostaa toimintaansa sekä vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

2. ***Muutokset kirjanpitosääntelyssä tai Relaisin mahdollinen päätös siirtyä käyttämään kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja voi vaikuttaa Relaisin raportoimaan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan.***

Relais laatii tilinpäätöksensä kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen), kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) ja työ- ja elinkeinoministeriön yhteydessä toimivan kirjanpitolautakunnan julkaisemien yleisohjeiden ja lausuntojen mukaisesti (”**Suomalainen kirjanpitokäytäntö**” tai **”FAS**”). Mahdolliset muutokset FAS:ssa tai Yhtiön mahdollinen päätös siirtyä käyttämään kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (”**IFRS**”) aiheuttaisivat muutoksia Yhtiön käyttämiin kirjanpitoperiaatteisiin, raportointistandardeihin ja kirjanpitojärjestelmiin. IFRS-standardien käyttöönotto voi myös muuttaa Relaisin kirjanpitoperiaatteita ja tilinpäätösten laatimista tavalla, jolla voi olla olennainen vaikutus Yhtiön taseeseen, tuloslaskelmaan, kannattavuuteen, osingonmaksukykyyn, taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön raportoimiin tunnuslukuihin. Yhtiö ei ole tehnyt päätöstä tilinpäätöstensä laatimisesta IFRS:n mukaisesti.

Jos Relais päättää siirtyä tilinpäätöksissään IFRS:ään, tällaisen siirtymän vaikutus Yhtiön raportoimiin lukuihin voi myös heikentää Yhtiön kykyä täyttää sen rahoitusjärjestelyihin sisältyvät taloudelliset kovenantit, ellei kovenantteja neuvotella uudelleen. Tällaisilla muutoksilla kirjanpidollisessa käsittelyssä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön raportoimaan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan.

H. Verotukseen liittyviä riskejä

1. ***Arvonlisäveroprosentin nostaminen maissa, joissa Relais toimii, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Relaisin liiketoimintaan.***

Relaisin tuotteet ovat arvonlisäverollisia kaikissa maissa, joissa Relais toimii, ja veroprosentti vaihtelee maakohtaisesti. Jos arvonlisäveroprosentit nousevat tulevaisuudessa, tämä vaikuttaisi negatiivisesti Relaisin katteisiin, ellei Relais onnistu nostamaan tuotteidensa hintojen veronkorotusta vastaavassa määrin. Jos Relais kuitenkin siirtää arvonlisäveron korotuksen asiakkailleen nostamalla tuotteidensa hintoja, sen tuotteiden kysyntä voi laskea, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Lisäksi Relais altistuu arvonlisäveroriskille tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä sekä yritysostoihin liittyville erityisille arvonlisäveroriskeille aikaisempien yritysostojen ja uudelleenjärjestelyjen seurauksena.

2. ***Yhtiö altistuu verotukseen liittyville riskeille.***

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaansa tytäryhtiöiden kautta useissa maissa. Relaisin liiketoiminnassa noudatetaan sovellettavia verolakeja, verosääntöjä, verosopimuksia ja muita säädöksiä eri maissa sekä toimivaltaisten veroviranomaisten vaatimuksia Relaisin tulkitsemalla tavalla. Esimerkiksi siirtohinnoittelua koskevat verosäädökset ovat merkityksellisiä Relaisin kannalta konserniyhtiöiden välisten liiketoimien seurauksena. On mahdollista, että Relaisin ja sen neuvonantajien käyttämiä tulkintoja sovellettavista verolaeista, verosäännöksistä, verosopimuksista ja muista säädöksistä tai veroviranomaisten tulkintoja tällaisista säännöistä muutetaan jopa takautuvasti. Ruotsissa 1.1.2019 voimaantulleet korkovähennysrajoitussäännöt, jotka ovat voimassa 31.12.2018 jälkeen alkavilla tilikausilla, asettavat tiettyjä rajoituksia tytäryhtiöille ja ulkopuolisille maksettavien korkojen verovähennyskelpoisuuden osalta. Relaisin johdon nykyinen oletus on, että Ruotsin korkokulut ja muut rahoituskulut tulevat olemaan verovähennyskelpoisia tulevaisuudessa, mutta ei ole varmuutta siitä, että Ruotsin verolaissa asetetut edellytykset täyttyvät tulevaisuudessa. Jos viranomaisten tekemät päätökset muuttaisivat Yhtiön verotuksellista asemaa, Relaisille aiheutuvat maksut voivat nousta tai Relais voi saada sakkoja tai rangaistuksia tai sen maine voisi kärsiä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

3. ***Yhtiö ei välttämättä pysty hyödyntämään tappioitaan verotuksessa.***

Yhtiöllä on 30.6.2019 1,4 miljoonaa euroa käyttämättömiä verotappioita vuodelta 2018, jonka perusteella tappioista on kirjattu laskennallista verosaamista 30.6.2019 0,3 miljoonaa euroa. Aiemmat omistuksessa tapahtuneet muutokset, mukaan lukien ABR/Huzells Yrityskaupan (kuten määritelty jäljempänä) yhteydessä tapahtuneet muutokset sekä Listautumisannin vaikutus, voivat rajoittaa verotappioiden hyödyntämistä tulevaisuudessa. Yhtiö on hakenut Verohallinnolta poikkeuslupaa käyttää vahvistettuja verotappioita omistusrakenteessa tapahtuneista muutoksista huolimatta, joihin kuuluu myös Listautumisannista seuraavat

muutokset omistuksessa. Verohallinto on myöntänyt Yhtiölle poikkeusluvan käyttää vahvistettuja verotappioita omistusrakenteessa tapahtuneista muutoksista huolimatta. Päätös kattaa myös vuodelta 2019 mahdollisesti vahvistettavan verotappion. Veronsaajan oikeudenvalvontayksiköllä on oikeus vastustaa myönnettyä poikkeuslupaa 60 päivän aikana poikkeusluvan myöntämisestä ja tämä valitusaika jatkuu tämän Esitteen päivämääränä. Tästä johtuen on mahdollista, että Yhtiön poikkeuslupaa vastustetaan ja Yhtiö ei välttämättä pysty hyödyntämään mainittuja verotappioita. Näin ollen on mahdollista, ettei Yhtiö voi käyttää mainittuja verotappioita tulevaisuudessa. Lisäksi verotappioiden käyttäminen edellyttää tulevaisuudessa verotettavaa voittoa, joka kattaa tappiot. Jos Yhtiö ei tuota tulevaisuudessa riittävästi verotettavaa voittoa voidakaan käyttää tappiot osittain tai kokonaan, voi sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

I. Talouteen liittyviä riskejä

1. Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö on altis valuuttakurssiriskeille valuuttakurssien vaihtelusta johtuvien muunto- ja transaktioriskien muodossa. Relaisin toimintavaluutta on euro. Relaisin pääliiketoiminnan ja rahavirtojen raportointivaluutta on euro, mutta Relais harjoittaa liiketoimintaa myös muissa valuutoissa. Merkittävimmät ulkomaanvaluutat, joiden vaihtelulle Relais altistuu, ovat Ruotsin kruunu, Norjan kruunu ja Yhdysvaltojen dollari. Valuuttakurssien transaktioriski syntyy, kun Relais tai sen tytäryhtiöt osallistuvat kaupallisiin tai rahoituksellisiin transaktioihin ja suorittavat maksuja vieraassa valuutassa ja kun maksuihin liittyvät tulevat ja lähtevät kassavirrat eivät ole samanarvoisia tai samanaikaisia. Valuuttakurssien muuntoriski syntyy myös, kun tytäryhtiön oma pääoma on muussa valuutassa kuin sen emoyhtiön toiminnallisessa valuutassa. Relais raportoi sen tulokset euroissa, mutta sillä on varoja vieraissa valuutoissa. Siten Relaisin toimintaan liittyy valuuttakurssien muuntoriski liittyen niihin varoihin, vastuisiin, liikevaihtoon ja kuluihin, jotka on raportoitu muussa valuutassa kuin euroina. Laatiakseen konsernitilinpäätökset Relaisin täytyy muuntaa edellä mainittujen varojen, velkojen, liikevaihdon ja kulujen arvot euroiksi kyseisenä ajankohtana sovellettavien valuuttakurssien mukaisesti.

Valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, kun ostot tehdään eri valuutassa, ja myös kun Yhtiö muuntaa muuna kuin euroina olevan liikevaihdon (enimmäkseen Ruotsin kruunuissa ja Norjan kruunuissa) euroiksi, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

2. Relais ei välttämättä pysty saamaan rahoitusta suotuisin ehdoin tai se voi rikkoa rahoitusjärjestelyihinsä liittyviä kovenantteja tulevaisuudessa, ja korkotason nousun tai muiden tekijöiden seurauksena Relaisin velkaantuneisuus voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan.

Relais tarvitsee ja odottaa tarvitsevansa tulevaisuudessa ulkopuolista rahoitusta strategiansa toteuttamiseksi ja liiketoimintansa kasvun mahdollistamiseksi. Erityisesti yrityskauppojen toteuttaminen tulevaisuudessa saattaa edellyttää sekä riittävää liiketoiminnan rahavirtaa että ulkopuolista rahoitusta, mikä altistaa Relaisin lisärahoituksen saatavuuteen liittyville riskeille. Kielteiset muutokset, kuten rahoitusmarkkinoiden yleinen heikentyminen tai pankkisektorin sääntelyn kiristyminen, voivat heikentää pankkien ja muiden rahoituslaitosten mahdollisuuksia tarjota rahoitusvaihtoehtoja sekä johtaa tiukempiin rahoitusehtoihin. Tällaisilla kielteisillä muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Relaisin kykyyn saada lisärahoitusta. Ei myöskään ole takeita siitä, että Relais kykenisi saamaan riittävää lisärahoitusta oikea-aikaisesti ja suotuisin ehdoin säilyttääkseen likviditeettinsä riittävällä tasolla ja rahoittaakseen liiketoiminnan kulut ja investoinnit.

Relaisin strategian toteuttaminen ja sen liiketoiminnan kasvattaminen ulkopuolisella rahoituksella voi altistaa Relaisin velkaantumiseen liittyville riskeille. Jos rahoituskulut kasvavat suuren velkaantumisen seurauksena ja Relaisin pitää käyttää merkittävä osa liiketoimintansa rahavirrasta lainapääoman ja korkojen maksamiseen, tämä pienentäisi Relaisin liiketoimintaan ja sen kehittämiseen käytettävissä olevien rahavirtojen ja varojen määrää. Jos Relaisin liiketoiminnan rahavirta ei riitä kattamaan nykyisiä tai tulevia lainanhoitokuluja, Relaisin olisi pakko rajoittaa liiketoimintaansa, yritysostoja, investointeja ja pääomakuluja, myydä omaisuuseriään, järjestää lainansa uudelleen tai etsiä lisärahoitusta markkinoilta. Edellä mainitut tekijät voivat heikentää Relaisin taloudellista asemaa, ja laajamittainen velkaantuminen saattaisi myös heikentää Relaisin kykyä hankkia lisärahoitusta nykyisiä rahoitusjärjestelyjä vastaavilla tai suotuisammilla ehdoilla. Relaisin rahoitusjärjestelyihin sisältyy kovenantteja, ja

jos niitä ei täytetä, velkojalla on oikeus vaatia lainojensa aikaistettua tai välitöntä takaisinmaksua. Relaisin kykyyn täyttää kovenantit voivat vaikuttaa tekijät ja tapahtumat, jotka ovat sen vaikutuspiirin ulkopuolella, ja tämän seurauksena ei ole varmuutta siitä, että se pystyy täyttämään kovenantit tulevaisuudessa. Jos Relais ei pysty täyttämään näitä kovenantteja, sen on saatava velkojat luopumaan niiden noudattamisen vaatimisesta, neuvoteltava rahoitussopimuksensa uudelleen suhteessa velkaantumiseensa tai maksettava lainat takaisin tai uudelleenrahoitettava ne. Ei kuitenkaan ole takeita siitä, että Relais pystyy neuvottelemaan tai rahoittamaan uudelleen nämä sopimukset hyväksyttävin ehdoin tai ollenkaan. Lisäksi Relaisin pankkilainoihin sisältyy lyhytaikaisia vaihtuvakorkoisia lainoja, jotka altistavat Relaisin vaihtuvakorkoisista lainoista aiheutuvalle korkoriskille. Korkotason nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus rahoituksen hintaan ja Relaisin rahoituskuluihin. Näin ollen on mahdollista, että korkotason merkittävä nousu tai riittämättömät toimenpiteet korkoriskin hallitsemiseksi voivat johtaa korkokulujen merkittävään kasvuun. Lisäksi tiettyjen rahoitusjärjestelyjensä seurauksena Relaisilla on korkojohdannaisia. Jos Yhtiö päättää tai sen on pakko purkaa korkojohdannaisia ennenaikaisesti, tästä voi aiheutua merkittäviä kustannuksia. Lisätietoja Relaisin rahoitusjärjestelyistä on esitetty kohdissa *”Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa”* ja *”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Maksuvalmius ja pääomalähteet*”.

Epäonnistumisella rahoituksen saamisessa, rahoituskulujen nousulla, epäsuotuisilla ehdoilla, korkokulujen nousulla tai rahoitussopimuksiin sisältyvien kovenanttien rikkomisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

3. ***Relaisin pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa ja riittävää kuvaa Relaisin liiketoiminnasta ja toiminnan tuloksesta.***

Relaisin tähän Esitteeseen sisällytetyt, tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot (”**Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot**”) on laadittu vain havainnollistamista varten ja ne käsittelevät luonteensa mukaisesti hypoteettista tilannetta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvaavat, mikä hypoteettinen vaikutus olisi ollut, jos ABR/Huzells Yrityskauppa (kuten määritelty jäljempänä) ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus olisi saatettu loppuun Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen olettamina päivinä ja ne sen vuoksi eivät kuvaa Relaisin liiketoiminnan todellista tulosta. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ei ole tarkoitettu kuvaamaan Relaisin liiketoiminnan tuloksia minään tulevana ajanjaksona eikä tulevana ajankohtana. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat Relaisin konsernitilinpäätökseen ja niihin on tehty tiettyjä AB Reservdelarin (”**ABR**”) ja Huzells i Karlstad AB:n (”**Huzells**”) hankintaan ja uudelleenrahoitukseen liittyviä oikaisuja, jotka on esitetty yksityiskohtaisemmin kohdassa *”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”. Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla olevaan tietoon ja oletuksiin, ja tästä johtuen tulevaisuudessa toteutuva määrä vastaavista oikaisuista voi poiketa tässä Esitteessä esitetystä, ja näin ollen liiketoiminnan tulos voi poiketa Relaisin liiketoiminnan todellisesta tuloksesta.

4. ***Liikearvon poistoaikojen muutoksilla tai liikearvon alaskirjauksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.***

Relasin konsernitase sisälsi 30.6.2019 55,6 miljoonaa euroa liikearvoa. Liikearvon määrä suhteessa omaan pääomaan 30.6.2019 oli 127 prosenttia. Liikearvo on syntynyt Relaisin ABR/Huzells Yrityskaupan (kuten määritelty jäljempänä) ja Relaisin aiemmin toteuttamien muiden yrityskauppojen seurauksena. Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaan liikearvo poistetaan suunnitelman mukaisin poistoin taloudellisen pitoajan kuluessa. Liikearvon poistoaikoja on arvioitava ja oikaistava, jos arvioidut tulot ovat odotettua pienempiä. Jos pysyviin vastaaviin kuuluvan liikearvon todennäköisesti tulevaisuudessa kerryttämän tulon arvioidaan olevan pysyvästi vielä poistamatonta liikearvoa alempi, Suomalaisen kirjanpitokäytännön perusteella erotus on kirjattava arvonalennuksena kuluksi. Liikearvolle on siten tehtävä arvonalennustesti, mikäli tapahtumat tai olosuhteiden muutokset osoittavat, että liikearvon kirjanpitoarvo voi olla alentunut.

Liikearvon arvonalentumistestaus sisältää johdon arviot ja oletukset tulevaisuuden liikevaihdon odotettavissa olevista kassavirroista, kannattavuudesta ja diskonttokoroista. Näiden arvioiden ja oletusten sekä Relaisin strategisten suunnitelmien muutokset voivat johtaa muutoksiin liikearvon poistoajoissa tai liikearvon arvonalentumistappion kirjaamiseen.

Jos liikearvon arvo on alentunut tai jos liikearvon poistoaikoja on mukautettava lyhyemmän taloudellisen pitoajan huomioon ottamiseksi, sillä voi olla haitallinen vaikutus Relaisin liikevoittoon, osakekohtaiseen tulokseen ja omaan pääomaan.

5. Konsernin tytäryhtiön osakkeiden arvonalennus voi vähentää emoyhtiön omaa pääomaa.

Emoyhtiö ei harjoita operatiivista liiketoimintaa, vaan tarjoaa johtamis- ja hallintopalveluita Konsernin tytäryhtiöille, minkä takia emoyhtiön taloudellinen asema ja osingonmaksukyky ovat riippuvaisia tytäryhtiöiden liiketoiminnasta. Emoyhtiön oman pääoman määrä 30.6.2019 oli 45,6 miljoonaa euroa ja taseen tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo oli 38,2 miljoonaa euroa 30.6.2019. Lisäksi Relaisin tytäryhtiöt omistavat muita Konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeita, kuten Relais Sweden Ab:n, ABR:n ja Huzellsin osakkeita. Mikäli Relaisin tytäryhtiöt eivät tuota tulevaisuudessa riittävästi voittoa tai operatiivista kassavirtaa, Relais voi joutua alaskirjaamaan tytäryhtiöiden osakkeita, mikä voi vaikuttaa Relaisin jakokelpoiseen omaan pääomaan ja mahdollisuuteen maksaa osinkoja tulevaisuudessa. Myös Relaisin tytäryhtiöiden omistamien muiden Konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeiden mahdollinen arvonalentuminen voi välillisesti vaikuttaa Relaisin jakokelpoiseen omaan pääomaan ja mahdollisuuteen maksaa osinkoja tulevaisuudessa.

Vuonna 2017 Relais osti 70 prosenttia Awimexin osakkeista. Relaisilla on oikeus milloin tahansa ostaa jäljellä oleva 30 prosentin osuus Awimexista ja vastaavasti myyjällä on oikeus vaatia Relaisia ostamaan tämä 30 prosentin osuus Awimexista sen jälkeen kun Awimexin tilinpäätös (mukaan lukien tilintarkastus) 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta on valmistunut. Hankintahinta on sama molemmissa vaihtoehdoissa, ja sen ei odoteta ylittävän 22,5 miljoonaa Ruotsin kruunua. Jos hankintahinta ei toteutushetkellä heijasta Awimexin kannattavuuden tai operatiivisen kassavirran potentiaalin heikkenemistä, Relaisin täytyy mahdollisesti kirjata arvonalentuminen.

Mahdollisilla arvonalennuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

J. Yhtiön Osakkeisiin, FN-listautumiseen ja Listautumisantiin liittyviä riskejä

1. Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen FN-listautumista, minkä seurauksena Osakkeiden hinta saattaa vaihdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.

Yhtiön Osakkeet eivät ole ennen FN-listautumista olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Relais aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle monenkeskiselle First North -markkinapaikalle. Ei kuitenkaan ole takeita siitä, että FN-listautumisen jälkeen Osakkeille syntyy aktiiviset markkinat tai että sellaisia voidaan ylläpitää. Myöskään Osakkeiden tulevasta likviditeetistä ei ole varmuutta. First Northin luonteen vuoksi First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeisiin liittyy tavallisesti suurempi riski kuin Nasdaq Helsingin päälistalla listattujen yhtiöiden osakkeisiin ja näillä on yleensä vähäisempi likviditeetti ja heikommat myyntimahdollisuudet. First Northissa listattujen osakkeiden hinta voi myös vaihdella Nasdaq Helsingin päälistalla listattuja osakkeita enemmän. Osakkeet eivät myöskään ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla merkintäaikana, eikä Listautumisannissa merkittyjä Tarjottavia Osakkeita voi myydä ennen kuin merkintäaika on päättynyt ja Tarjottavat Osakkeet on kirjattu merkitsijöiden arvo-osuustileille.

FN-listautumisen jälkeen Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästi johtuen useista tekijöistä, kuten markkinoiden suhtautumisesta Osakkeisiin, Relaisin liiketoiminnan tuloksen toteutuneista tai odotetuista muutoksista, Relaisin kyvystä saavuttaa liiketoiminnalliset tavoitteensa, kannattavuudesta, likviditeetistä, markkinoiden yleisistä olosuhteista ja muista tekijöistä. Lisäksi kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja vaihdettujen osakkeiden määrissä on ajoittain esiintynyt merkittävää vaihtelua yksittäisten yhtiöiden liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen heikkeneminen tai osakkeisiin verrattavien arvopapereiden hintojen lasku voivat vaikuttaa epäedullisesti Osakkeiden arvoon, kysyntään ja likviditeettiin. Lisäksi ensimmäistä kertaa yleisölle tarjottavien osakkeiden hinnoissa on usein esiintynyt tietyn ajan huomattavaa vaihtelua, joka ei välttämättä ole ollut suhteessa osakkeet liikkeeseen laskeneen yksittäisen yhtiön liiketoiminnalliseen tai taloudelliseen menestykseen. Relais ei voi juurikaan vaikuttaa tällaisiin tekijöihin, eikä se pysty ennustamaan tai arvioimaan mahdollista hintavaihtelua.

On myös mahdollista, että Yhtiön liiketoiminnan tulos tai tulevaisuudennäkymät alittavat osakemarkkinoiden, markkina-analyytikkojen ja sijoittajien odotukset, ja mikä tahansa näistä tekijöistä voi osaltaan vaikuttaa Osakkeiden markkinahinnan laskuun. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Osakkeiden markkinahinta ei laske Merkintähinnan alapuolelle. Osakkeiden Merkintähinta Listautumisannissa on päätetty merkintätarjousten perusteella, eikä sillä välttämättä ole yhteyttä FN-listautumisen jälkeiseen Osakkeiden markkinahintaan.

2. ***Relaisin kyvystä maksaa tulevaisuudessa osinkoja tai tulevien mahdollisten osinkojen määrästä ei ole varmuutta.***

Mahdollisten osinkojen maksaminen tulevaisuudessa ja niiden määrä riippuvat Relaisin ja konserniyhtiöiden tulevasta tuloksesta, kassavaroista, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, pääomavaatimuksista, Relaisia sitovien mahdollisten rahoitussopimusten ehdoista, investointitarpeista ja muista Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen vaikuttavista tekijöistä. Yhtiön ja Nordea Bank Oyj:n välinen rahoitussopimus rajoittaa muun muassa konserniyhtiöiden osinkojen maksamista. Nämä rajoitukset koskevat myös Relais Group Oyj:n osakkeenomistajille mahdollisesti maksettavia osinkoja. Katso lisää rahoitussopimuksesta kohdassa ”*Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa*”. Lisäksi osinkojen ja muun vapaan oman pääoman jakaminen riippuu osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (”**Osakeyhtiölaki**”) säännöksistä, hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Relaisin yhtiökokouksen päätöksestä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön jakaman osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaisi yhtiön maksukyvyttömyyden. Yhtiön hallituksen on näin ollen varmistettava Yhtiön maksukyvyn säilyminen ennen osingonjaosta päättämistä.

3. ***Tulevat osakeannit ja -myynnit voivat vaikuttaa negatiivisesti Osakkeiden markkinahintaan ja laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta.***

Relais voi laskea liikkeeseen Osakkeita monista syistä, kuten liiketoimintansa rahoittamiseksi, yritysostojen yhteydessä, vastikkeena liikekumppaneilleen ja kannustimena henkilöstölleen. Osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti merkittävänä määränä tai käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääomamarkkinoilta. Lisäksi Yhtiön pääomistajien kesken solmittujen optiosopimusten toteuttaminen FN-listautumisen jälkeen ja tämä seurauksena mahdollisesti tapahtuva omistuksen keskittyminen toiselle suurimmista omistajista voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan. Ajanta Oy on 3.10.2019 käyttänyt yhden erän osto-optiostaan yhteensä 443 250 osakkeen osalta ja ostanut kyseiset osakkeet Nordic Industry Development AB:ltä (”**NID**”). Katso lisätietoja ”*Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Relaisia koskeva osakassopimus*”. Lisäksi jos yksikin osakkeenomistaja päättää olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevissa merkintäoikeusanneissa tai Yhtiö toteuttaa suunnattuja osakeanteja, osakkeenomistajien suhteellinen osuus Osakkeista ja äänistä voi laimentua.

4. ***Osakeomistus on keskittynyt, ja suurimmilla osakkeenomistajilla on merkittävä omistusosuus ja äänivalta sekä merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon myös FN-listautumisen jälkeen.***

Jos Listautumisanti toteutetaan suunnitelmien mukaisesti, Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat Ari Salmivuori, Ajanta Oy ja NID omistavat suoraan noin 68,8 prosenttia Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista Osakkeista ja äänistä välittömästi Listautumisannin jälkeen, olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsisivät yhteensä 45 000 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Katso myös ”*Omistusrakenne*”. Lisäksi suurimpien omistajien keskinäisten optiosopimusten seurauksena Yhtiön omistus voi FN-listautumisen jälkeen entisestään keskittyä toiselle suurimmista omistajista. Katso myös ”*Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Relaisia koskeva osakassopimus*”.

Listautumisannin jälkeen Ari Salmivuorella, Ajanta Oy:llä ja NID:lla on edelleen merkittävä omistusosuus ja äänivalta Relaisissa, ja tämän seurauksena kyseiset osakkeenomistajat voivat yhdessä toistensa tai Relaisin muiden suurten osakkeenomistajien kanssa määrätä yhtiökokouksessa tehtävistä päätöksistä. Yhtiökokouksen osallistumisasteesta riippuen kyseiset osakkeenomistajat voivat myös mahdollisesti estää Yhtiön yhtiökokouksessa tehtävät päätökset, kuten tilinpäätöksen hyväksymisen, yhtiöjärjestyksen muutokset ja tietyt yritysjärjestelyt, kuten sulautumiset tai jakautumiset.

Ei voi olla varmuutta siitä, että kyseisten osakkeenomistajien toimenpiteet, tavoitteet ja edut vastaavat muiden osakkeenomistajien toimenpiteitä, tavoitteita ja etuja. Yhtiökokouksen päätöstä edellyttäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätöksen hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakaminen ja osingonmaksu sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valinta. Mahdollisilla eturistiriidoilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön muihin osakkeenomistajiin. Lisäksi osakeomistuksen keskittyminen voi viivästyttää määräysvallan vaihtumista Yhtiössä tai estää sen kokonaan. Tällaisilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Osakkeiden arvoon ja likviditeettiin.

5. ***First Northiin listautuneisiin yhtiöihin ei sovelleta samaa arvopaperimarkkinoiden sääntelyä kuin niihin yhtiöihin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla.***

First North on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Nasdaq Helsinki. First North -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinapaikoilla. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Kaikki Arvopaperimarkkinalain vaatimukset koskien säänneltyä markkinaa, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta tai ostotarjousvelvollisuudesta, eivät myöskään koske First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuja arvopapereita. Siksi on esimerkiksi mahdollista, että yksittäinen osakkeenomistaja saavuttaa määräysvallan yhtiökokouksen päätöksissä ilman että kasvaneesta omistusosuudesta on ilmoitettu, eikä tällaisella osakkeenomistajalla ole velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta yhtiön muille osakkeenomistajille. Näiden tai muiden sääntelyerojen seurauksena First North -yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet eroavat säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. First North -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suurempia riskejä kuin sijoittaminen säännellyille markkinoille listattuihin yhtiöihin.

6. ***Listautumisannissa tehtyjä merkintöjä ei voi peruuttaa tai muuttaa muutoin kuin rajoitetuissa tilanteissa.***

Listautumisannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa, peruuttaa tai mitätöidä merkinnän tekemisen jälkeen Listautumisannin ehdoissa mainittuja poikkeustilanteita lukuun ottamatta. Lisätietoja merkintöjen sitovuudesta ja peruuttamisesta on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*”. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä, mutta Listautumisannin Merkintähinta määräytyy vasta merkintäajan päätyttyä. Näin ollen sijoittajat joutuvat tekemään sijoituspäätöksensä ennen kuin Merkintähinta tai Listautumisannin lopputulos on tiedossa. Lisäksi on huomioitava, että Tarjottavat Osakkeet merkitään sijoittajien arvo-osuustileille vasta sen jälkeen, kun merkintäaika on päättynyt, eikä Tarjottavista Osakkeista voi välttämättä luopua ennen Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille.

7. ***Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan.***

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään oikeuttaan osallistua yhtiökokouksiin ja äänestää niissä, ellei heidän osakeomistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä (”**Euroclear Finland**”) yhtiökokouskutsussa mainittuun päivämäärään mennessä. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa voidakseen ohjeistaa tilinhoitajiaan joko rekisteröimään heidän hallinnoimat Osakkeensa väliaikaisesti Euroclear Finlandiin tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan osakkeenomistajien haluamalla tavalla.

8. ***Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille.***

Osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa First Northissa, ja Osakkeille mahdollisesti tulevaisuudessa jaettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssin vaihtelut vaikuttavat näin ollen mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan pääoman, kuten pääoman palautuksen, arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi jos Osakkeiden markkinahinta esitetään muussa valuutassa, esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa Osakkeiden ja Osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja eurojen muuntamisesta muuksi valuutaksi.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

7.10.2019 kello 10.00	Listautumisannin merkintäaika alkaa
11.10.2019 kello 16.00	Listautumisanti voidaan keskeyttää aikaisintaan
Arviolta 14.10.2019 kello 16.00	Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäajat päättyvät
Arviolta 15.10.2019 kello 12.00	Instituutioannin merkintäaika päättyy
Arviolta 16.10.2019	Listautumisannin lopputulos julkistetaan yhtiötiedotteella
Arviolta 16.10.2019	Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa annetut Osakkeet kirjataan hyväksytyn merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien arvo-osuustileille
Arviolta 17.10.2019	Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North -markkinapaikalla odotetaan alkavan
Arviolta 21.10.2019	Instituutioannissa annetut Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan Euroclear Finland kautta

ESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT

Relais Group Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 2566730-3
Kotipaikka: Helsinki
Osoite: Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa, Suomi

ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

Yhtiö vastaa tästä Esitteestä. Yhtiö vakuuttaa, että sen parhaan ymmärryksen mukaan tämän Esitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa. Myyjät vastaavat tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista siltä osin kuin tiedot liittyvät niiden osakeomistukseen. Myyjät vakuuttavat, että niiden parhaan ymmärryksen mukaan tämän Esitteen Myyjien osakeomistukseen liittyvät tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT

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

Tämä Esite sisältää tietoa Relaisin kilpailullisesta asemasta sekä markkinoista, joilla Yhtiö toimii, sisältäen markkinakokoa ja markkinaosuutta koskevaa tietoa. Ellei toisin mainita, Relaisin tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin. Markkinoita koskevan tiedon kokoamiseksi Relaisin johto on kerännyt tietoa eri palvelukokonaisuuksien markkinoista ja kilpailijoista, minkä pohjalta Yhtiön johto on tehnyt analyysiä Relaisin markkinoista ja kilpailullisesta asemasta. Yhtiön johto uskoo, että Esitteen sisältämä markkinaosuutta koskeva tieto antaa oikean ja riittävän arvion markkinoista, joilla Relais toimii ja antaa oikean kuvan Yhtiöön kilpailullisesta asemasta kyseisillä markkinoilla. Tämä tieto ei kuitenkaan ole minkään itsenäisen asiantuntijan vahvistamaa, eikä Yhtiö siten takaa, että kolmas osapuoli tulee samoihin päätelmiin tai tuloksiin käyttäen erilaisia metodeja kootessaan tai analysoidessaan markkinoita koskevaa dataa.

ESITTEEN SAATAVILLA OLO

Tämän Esitteen odotetaan olevan saatavilla arviolta 4.10.2019 Yhtiön internetsivuilta osoitteesta www.relais.fi/ipo ja Pääjärjestäjän internet-osoitteesta www.evli.com/relais. Lisäksi tämän Esitteen odotetaan olevan saatavilla painettuna arviolta 7.10.2019 Yhtiön pääkonttorista osoitteessa Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa, sekä Pääjärjestäjän konttorista osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 4 kerros, 00101 Helsinki ja Nasdaq Helsingin palvelupisteestä osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN

Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Esitettä, eikä Relaisin osakkeenomistajien tule luottaa tällaisiin tietoihin. Poikkeuksena tästä on kuitenkin tilanne, jossa Esitettä täydennetään ja täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella Yhtiön verkkosivustolla, jolloin kyseinen täydennys on osa tätä Esitettä. Lisäksi Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot, jotka löytyvät Yhtiön internetsivuilta, ovat edellä mainitusta poiketen kuitenkin osa Esitettä.

TULEVAISUUDESSA SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Yhtiö aikoo julkistaa hallituksen toimintakertomuksen, tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen ja tilinpäätöstiedotteen 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta sekä osavuosikatsauksen, joka sisältää tilintarkastamattomia Konsernin taloudellisia tietoja 30.6.2020 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta. Yhtiön tarkoituksena on vuosittain julkistaa puolivuotiskatsaus, joka sisältää tilintarkastamattomia taloudellisia tietoja vuoden ensimmäisen puolen vuoden jaksolta sekä tilinpäätöstiedote, joka sisältää tietoja koko tilikaudesta sekä toiselta puolen vuoden jaksolta. Tilinpäätöstiedote 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta on suunniteltu julkaistavaksi 27.2.2020 ja tilinpäätös 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta 5.3.2020. Kaikki toimintakertomukset, tilinpäätökset, osavuosikatsaukset ja yhtiötiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Relaisin historialliset taloudelliset tiedot

Relais on laatinut konsernitilinpäätöksensä tilikausilta 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 noudattaen Suomalaista kirjanpitokäytäntöä. Nykyinen Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy, y-tunnus 2566730-3) on laatinut konsernitilinpäätöksensä ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sen jälkeen, kun se sulautui aiemman Relais Group Oy:n kanssa (entinen Relais Group Oy, y-tunnus 2343120-9, Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Sulautumisessa aiemman emoyhtiön Relais Group Oy:n, mukaan lukien sen tytäryhtiöiden, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle. SX-Holders Oy oli holding-yhtiö, eikä sillä ollut merkittävää liiketoimintaa vuosina 2017 ja 2016.

Toukokuussa 2019 Relaisin tytäryhtiö Relais Group Sweden AB ja NID sopivat ABR:n ja Huzellsin yhdistymisestä Relais Group Sweden AB:n kanssa (”**ABR/Huzells Yrityskauppa**”). Yrityskauppa toteutettiin 31.5.2019. ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyen NID ja JG Management AB, joka on ABR ja Huzellsin osakkeenomistaja ja johdon kannustinjärjestelmässä hyödynnetty apuyhtiö, sekä Relais solmivat myös sopimuksen koskien NID:n ja JG Management AB:n sijoitusta Relaisiin.

Tässä Esitteessä esitettävät konsernitilinpäätöstiedot on johdettu tähän Esitteeseen liitteenä sisällytetyistä Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti laadituista Relaisin (emoyhtiö Relais Group Oyj, y-tunnus 2566730-3, aiemmin SX-Holders Oy) tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja Entisen Relais-konsernin (Konsernin aiempi emoyhtiö Relais Group Oy, y-tunnus 2343120-9) tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta (yhdessä ”**Relaisin Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti laaditut tilintarkastetut konsernitilinpäätökset**”) sekä Relaisin (emoyhtiö Relais Group Oyj, y-tunnus 2566730-3, aiemmin SX-Holders Oy) tilintarkastamattomista Konsernin taloudellisista tiedoista 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka on laadittu Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti ja jotka ovat myös liitettynä tähän Esitteeseen.

ABR:n taloudelliset tiedot on johdettu tähän Esitteeseen viitattuina asiakirjoina sisällytetyistä tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta, jotka on laadittu Ruotsin tilinpäätöstä koskevan lainsäädännön (Årsredovisningslag ja K3 standardi) mukaisesti, sekä Huzellsin taloudelliset tiedot on johdettu tähän Esitteeseen viitattuina asiakirjoina sisällytetyistä Huzellsin tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016, jotka on laadittu Ruotsin tilinpäätöstä koskevan lainsäädännön (Årsredovisningslag ja K3 standardi) mukaisesti.

Relaisin pro forma -taloudelliset tiedot

Tämä Esite sisältää Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, jotka kuvastavat ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutuksia Relaisin taloudellisiin tietoihin.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta kuvaavat ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutusta tuloslaskelmassa ikään kuin ne olisivat toteutuneet 1.1.2018. Pro forma -tasetietoja ei esitetä, sillä ABR/Huzells Yrityskauppa ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus toteutettiin 31.5.2019 ja hankitut yritykset on yhdistelty Relaisin konsernitilinpäätökseen hankinta-ajankohdasta alkaen.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoitus on kuvata miltä Relaisin taloudellinen tulos olisi mahdollisesti näyttänyt, jos liiketoiminnot olisi yhdistetty ja uudelleenrahoitus toteutunut aikaisempana ajankohtana. Pro forma -tiedot kuvastavat hypoteettista tilannetta eivätkä ne siksi välttämättä anna kuvaa siitä, millainen Relaisin taloudellinen tulos olisi ollut, jos ABR/Huzells Yrityskauppa ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus olisi toteutunut mainittuna päivänä, eikä niiden myöskään ole tarkoitus antaa viitteitä Relaisin toiminnan tuloksesta tulevaisuudessa. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät myöskään kuvasta kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokuluja, joita Relaisille odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 ja Relaisin tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessään 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, joiden tarkoituksena on tuoda esiin välittömästi ABR/Huzells Yrityskaupasta ja uudelleenrahoituksesta johtuvien tapahtumien pro forma -vaikutus ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -oikaisuja, jotka perustuvat tiettyihin oletuksiin, joiden johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Nämä oletukset on kuvattu alempana Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedoissa.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia FAS:n mukaisesti tilinpäätöksissä vaadittuja tietoja ja siten niitä tulisi lukea yhdessä Relaisin vuoden 2018 konsernitilinpäätöksen kanssa, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja tulisi lukea yhdessä osioiden kanssa, joissa esitetään Relaisin, ABR:n ja Huzellsin taloudellisia tietoja ja muun tähän Esitteeseen sisältyvän tiedon kanssa. Katso myös kohdat "*Riskitekijät – I. Talouteen liittyviä riskejä – 3. Relaisin pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa ja riittävää kuvaa Relaisin liiketoiminnasta ja toiminnan tuloksesta*".

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Relais esittää tässä Esitteessä tiettyjä tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (*European Securities and Markets Authority*, ESMA) antaman ohjeen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan FAS:ssa määriteltyjä tai nimettyjä historiallista taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa ja rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, vaan ne ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Relais esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Myyntikate
- Myyntikateprosentti, %
- EBITDA
- EBITDA-prosentti, %
- EBITA
- EBITA-prosentti, %
- Vertailukelpoinen voitto (tappio)
- Vertailukelpoinen voitto (tappio), %
- Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja
- Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja, %
- Nettokäyttöpääoma
- Nettovelka
- Nettovelan suhde EBITDA:an
- Nettovelkaantumisaste
- Omavaraisuusaste
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)
- Oman pääoman tuotto (ROE)
- Kokonaispääoman tuotto (ROA)
- Osakekohtainen tulos, laimentumaton
- Osakekohtainen tulos, laimennettu
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentumaton
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu
- Vapaa kassavirta
- Kassavirtasuhde

Kyseiset vaihtoehtoiset tunnusluvut sekä niiden täsmäytykset suhteessa lähimpiin FAS-lukuihin on esitetty jaksossa "*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnuslukujen laskentaperiaatteet*".

Relais esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa Konsernin tuloslaskelmissa, Konsernin taseissa ja Konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Relaisin näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä, täydentävää lisätietoa Relaisin toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille, ja ovat usein analyytikkojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

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

Tilintarkastajat

Relais Group Oyj:n (aiemmin SX-Holders Oy) konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti. Entisen Relais Group Oy:n (ennen sulautumista SX-Holders Oy:n kanssa) konsernitilinpäätöksen 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Viljanen.

Huzellsin tilinpäätökset 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, päävastuullisena tilintarkastajana Jan Nyström vuosina 2018 ja 2017 sekä Stefan Lidén vuonna 2016.

ABR:n tilinpäätökset 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut Grant Thornton, päävastuullisena tilintarkastajana Lars-Åke Andreasson.

Muu informaatio

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

Tässä Esitteessä ”**euro**” tai ”**EUR**” ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien EU:n jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön, ”**SEK**” tai ”**Ruotsin kruunu**” ovat viittauksia Ruotsin valuuttaan, ”**NOK**” tai ”**Norjan kruunu**” ovat viittauksia Norjan valuuttaan ja ”**USD**” tai ”**dollari**” ovat viittauksia Yhdysvaltojen valuuttaan.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, kuten, sisältäen mutta ei rajoittuen, kohdissa *”Tiivistelmä”*, *”Riskitekijät”*, *”Listautumisannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö”*, *”Konsernin liiketoiminta”*, *”Markkina- ja toimialakatsaus”* sekä *”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät”* esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja oletuksiin sekä Yhtiön johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevina lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aikoa”, ”suunnitella” tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevina lausumina.

Tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden seurauksena Relaisin todellinen tulos, toiminnan laajuus, saavutukset tai sen toimialan tulokset saattavat poiketa merkittävästikin tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai arvioiduista tuloksista, toiminnan tasosta tai saavutuksista. Tämän Esitteen kohdassa *”Riskitekijät”* esitetään olennaisimmat riskit ja epävarmuustekijät. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Relaisin liiketoiminnan todellinen tulos tai sen taloudellinen asema saattaa erota huomattavasti siitä, mitä tässä Esitteessä kuvataan odotetuksi, uskotuksi, arvioiduksi tai ennakoiduksi.

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Relaisin kasvustrategian toteuttaminen ja lisätä strategista joustavuutta vahvistamalla Relaisin tasetta. FN-listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös Osakkeiden tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa. Lisäksi Listautumisannin odotetaan lisäävän Relaisin kilpailukykyä vahvistamalla Relaisin tunnettuutta ja bränditietoisuutta asiakkaiden, mahdollisten tulevien työntekijöiden ja sijoittajien parissa. FN-listautuminen tulee toteutuessaan myös mahdollistamaan Yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille sekä laajentamaan sen omistajapohjaa sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla. FN-listautuminen ja likviditeetin kasvaminen mahdollistaisi myös osakkeiden käyttämisen tehokkaammin palkkiona potentiaalisissa hankinnoissa sekä henkilöstön kannustinjärjestelmissä.

Hankittavien varojen käyttö

Relais pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 20,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia Osakkeita merkittäväksi. Relais arvioi sen maksettavaksi tulevien Osakeantiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 2,9 miljoonaa euroa, josta 0,4 miljoonaa euroa kirjattiin kuluksi vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja loppuosa kohdistuu vuoden 2019 toiselle vuosipuoliskolle, minkä seurauksena Relais arvioi saavansa Listautumisannista noin 17,1 miljoonaa euroa nettovaroja. Relais maksaa Pääjärjestäjälle Järjestämissopimuksen (kuten määritelty jäljempänä) mukaiset yhteenlasketut palkkiot.

Myyjät saavat Listautumisannissa noin 10,0 miljoonan euron bruttovarat. Myyjät odottavat maksavansa noin 0,3 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä.

Listautumisannista saatavilla varoilla on tarkoitus tukea Relaisin kasvustrategiaa vahvistamalla Yhtiön tasetta.

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta Listautumisannissa eikä merkitystä ole sillä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan Myyntiosakkeita tai merkitsemään Uusia Osakkeita. Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”merkintätarjous” ja ”merkintäsitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin että Osakemyyntiin.

Listautumisannin yleiset ehdot

Listautumisanti koostuu Osakeannista ja Osakemyynnistä (määritelty jäljempänä ja yhdessä ”**Listautumisanti**”). Osakeannilla Relais pyrkii keräämään enintään noin 20,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla enintään 2 705 000 Yhtiön uutta osaketta (”**Uudet Osakkeet**”) merkittäväksi (”**Osakeanti**”). Lisäksi tietyt Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat (”**Myyjät**”) tarjoavat enintään 1 350 000 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**” ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa ”**Tarjottavat Osakkeet**”) ostettavaksi (”**Osakemyynti**”).

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”), (ii) private placement -järjestelyistä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti sovellettavan lainsäädännön mukaan (”**Instituutioanti**”), sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiöön tai sen konserniyhtiöihin merkintäaikana työsuhteessa olevalle henkilöstölle sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille (”**Henkilöstöanti**”). Henkilöstöannissa tarjotaan ainoastaan Uusia Osakkeita ja Henkilöstöannin merkintähintaan sovelletaan jäljempänä kuvattua alennusta. Henkilöstöantiin osallistuvan Suomessa olevan henkilöstön saama alennus Uusien Osakkeiden käyvästä hinnasta ei ole verotettavaa tuloa tuloverolain (1535/1992, muutoksineen) 4 luvun 66 §:n nojalla.

Tarjottavat Osakkeet vastaavat enintään 25,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”**Osakkeet**”) ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsevät yhteensä 45 000 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioannin, Yleisöannin ja Henkilöstöannin erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön kaikki osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 18.9.2019 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 3 000 000 Uuden Osakkeen suunnatusta osakeannista. Yhtiön hallitus päätti 3.10.2019 ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella tarjota merkittäväksi enintään 2 705 000 Uutta Osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement -järjestelyissä Suomessa ja kansainvälisesti ja yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ja Yhtiöön tai sen konserniyhtiöihin merkintäaikana työsuhteessa olevalle henkilöstölle sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille Osakeannissa. Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n monenkeskisellä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (”**First North**”) (”**FN-listautuminen**”).

Hyväksytyistä Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritetut maksut merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön osakepääomaa ei näin ollen koroteta Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 16 213 800 Osakkeeseen. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet edustavat noin 16,7 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsisivät yhteensä 45 000 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Osakeannissa liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden lopullinen lukumäärä ilmoitetaan yhtiötiedotteella arviolta 16.10.2019, Listautumisannin merkintäpaikoissa ja internetissä osoitteessa www.relais.fi/ipo.

Osakemyynti

Myyjät tarjoavat enintään 1 350 000 Myyntiosaketta ostettavaksi institutionaalisille sijoittajille private placement -järjestelyissä Suomessa ja kansainvälisesti sekä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa Osakemyynnissä. Osakemyynnissä tarjottavat Myyntiosakkeet vastaavat noin 8,3 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsisivät yhteensä 45 000 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

FN-listautumista koskevat päätökset ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio

Yhtiön hallitus ja Myyjät päättävät yhdessä arviolta 16.10.2019 Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta siten kuin Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin erityisissä ehdoissa säädetään.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja ja Henkilöstöannissa kokonaan 1 000 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja. Näiden määrien ylittäviltä osin Yhtiö pyrkii jakamaan Tarjottavia Osakkeita Yleisö- ja Henkilöstöantikohtaisesti merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Yhtiö on sitoutunut allokoimaan Ankkurisijoittajille (määritelty jäljempänä) kullekin vähintään 80 prosenttia etukäteen annettuja merkintäsitoumuksia vastaavan määrän Tarjottavia Osakkeita.

Mikäli Listautumisanti ei tulisi merkityksi enimmäismääräänsä, mutta Listautumisanti siitä huolimatta toteutettaisiin, kohdennettaisiin merkinnät ensisijaisesti Yhtiön liikkeeseen laskemiin Uusiin Osakkeisiin ja tämän jälkeen Myyjien tarjoamiin Myyntiosakkeisiin Myyjien myytäväksi tarjoamien Myyntiosakkeiden keskinäisessä suhteessa.

Yhtiö ilmoittaa Listautumisannin lopullisen tuloksen yhtiötiedotteella arviolta 16.10.2019 ja Internetissä osoitteessa www.relais.fi/ipo.

Pääjärjestäjä

Yhtiö ja Myyjät ovat nimittäneet Evli Pankki Oyj:n (”**Evli**” tai ”**Pääjärjestäjä**”) toimimaan Listautumisannin Pääjärjestäjänä.

Järjestämissopimus

Yhtiö odottaa, että se tulee arviolta 16.10.2019 solmimaan järjestämissopimuksen (”**Järjestämissopimus**”) Järjestäjien ja Myyjien kanssa. Lisätietoja on esitetty Esitteen kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkaiseminen

Hallitus ja Myyjät päättävät yhdessä Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta lukumäärästä ja Tarjottavien Osakkeiden allokoinnista (”**Toteuttamispäätös**”) arviolta 16.10.2019. Toteuttamispäätöksestä tehdään yhteenveto yhtiötiedotteeseen ja se tulee olemaan saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.relais.fi/ipo välittömästi Toteuttamispäätöksen tekemisen jälkeen ja Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana arkipäivänä (eli arviolta 17.10.2019).

Mikäli Listautumisannissa ei saavuteta riittävää määrää Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä, Listautumisantia ei toteuteta. Listautumisanti on lisäksi ehdollinen sille, että Järjestämissopimus allekirjoitetaan Yhtiön, Pääjärjestäjän ja Myyjien välillä.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Ari Salmivuoren ja Ajanta Oy:n odotetaan sitoutuvan siihen, etteivät ne ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua FN-listautumisesta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai Listautumisannissa merkitsemiään Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä tai luovutuksia perheenjäsenille tai kontrolloiduille yhtiöille, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin luovutusrajoituksiin Ari Salmivuoren ja Ajanta Oy:n luovutusrajoituksen kestoajaksi eikä osakkeiden panttaamista tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

Yhtiön odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua FN-listautumisesta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä eikä olemassa olevien optio-oikeuksien nojalla annettavien osakkeiden tai normaalin markkinakäytännön mukaisesti luotujen työntekijöiden palkitsemisohjelmien nojalla annettavien osakkeiden luovutusta eikä mahdollisten yrityskauppojen vastikkeena annettavia osakkeita, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin luovutusrajoituksiin Yhtiön luovutusrajoituksen jäljellä olevaksi kestoajaksi.

Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien ja optio-oikeuksien haltijoiden (mukaan lukien Relaisin hallituksen ja johtoryhmän jäsenet) odotetaan solmivan Ari Salmivuoren ja Ajanta Oy:n luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua FN-listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että työntekijät solmivat vastaavaan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua FN-listautumisesta. Katso jäljempänä kohta ” – *Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot – Luovutusrajoitukset*”.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 75,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsisivät Henkilöstöannissa yhteensä 45 000 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Merkintäaika

Instituutioannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 15.10.2019 kello 12.00.

Yleisöannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 14.10.2019 kello 16.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 14.10.2019 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä oikeus ylikysyntätilanteessa keskeyttää Listautumisanti aikaisintaan 11.10.2019 kello 16.00. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää, vaikka niiden osalta ei ole ylikysyntätilannetta. Mahdollisesta keskeyttämisestä tiedotetaan yhtiötiedotteella.

Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaikoja. Mahdollinen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin tai jonkin niistä merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta.

Merkintähinta

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 7,40 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**") Instituutio- ja Yleisöannissa. Henkilöstöannissa merkintähinta on 10 prosenttia matalampi kuin Merkintähinta, eli 6,67 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Katso jäljempänä kohta "*Verotus – Henkilöstöanti*" liittyen Työntekijöiden verokohteluun Henkilöstöannissa.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Merkintäsitoumuksia ("**Sitoumus**") ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Esiteasetuksessa edellytetyissä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Jos Esitettä täydennetään tai oikaistaan Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen Esitteeseen sisältyvään tietoon liittyvän merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden takia, joka käy ilmi sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen merkintäajan päättymistä, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Osakkeita ennen Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa vähintään kahden (2) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys tai oikaisu on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai pantiin merkille ennen Tarjousajan päättymistä ja ennen arvopaperien toimittamista. Jos Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa Sitoumuksensa Esiteasetuksen mukaisesti.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Jos sijoittaja haluaa perua Sitoumuksensa edellä mainitun peruuttamisoikeutensa mukaisesti, Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa Sitoumus on annettu. Peruuttaminen ei kuitenkaan ole mahdollista Evlin internetpalvelussa. Se tulee sen sijaan tehdä Evlin toimistossa osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, tai toimittamalla peruuttamisilmoitus kirjallisesti faksilla tai sähköpostitse, mitä varten voidaan kysyä tarkempia ohjeita Evlin merkintäpaikan numerosta +358 9 4766 9645. Puhelut Evlin asiakaspalveluun nauhoitetaan. Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin internet-palvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin internet-palvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia. Mahdollinen Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Osakkeista maksetun määrän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili ja siihen liitetty pankkitili suomalaisella tai Suomessa toimivalla tilinhoitajalla ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero Sitoumuksessaan. Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa annetut Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen antaneiden sijoittajien arvo-osuustileille Toteuttamispäätöksen päivänä, arviolta 16.10.2019. Instituutioannissa Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 21.10.2019 Euroclear Finlandin kautta.

Omistus- ja osakasoikeudet

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

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Myyntiosakkeet myydään samassa yhteydessä, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa. Mikäli varainsiirtovero tulisi periä, Myyjät maksavat Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Yhtiö tai Pääjärjestäjä ei veloita sijoittajilta merkintätarjouksen tai Sitoumuksen tekemisestä eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Tilinhoitajat voivat veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun merkinnästä ja arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä ja Osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti Osakkeilla

Ennen FN-listautumista Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet julkisen kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Osakkeiden ottamiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Kaupankäynnin Tarjottavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northissa arviolta 17.10.2019. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on RELAIS ja ISIN-tunnus on FI4000391487. Evli toimii Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana First Northin sääntökirjan mukaisesti.

Kaupankäynnin alkaessa arviolta 17.10.2019 kaikkia Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja tai myytyjä Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ostamiaan tai merkitsemiään Osakkeita, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on myynnin toteutumisen hetkellä toimeksiannon tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista mistä tahansa syystä, kuten markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Osakkeista maksetut merkintähinnat maksetaan takaisin merkitsijöille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta merkintäsitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Muut seikat

Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättävät Myyjät yhdessä Pääjärjestäjän kanssa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan aikana saatavilla Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa.

Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 3 135 000 Osaketta private placement -järjestelyissä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti näiden ehtojen mukaisesti. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin näissä ehdoissa mainittu määrä. Yhtiö ja Myyjät voivat kysynnästä riippuen päättää yhteisesti siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Yleisöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 650 000 Uutta Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 45 000 Uutta Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, näiden Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden kokonaismäärä. Pääjärjestäjä voi hylätä Sitoumuksen osittain tai kokonaan, mikäli Sitoumusta ei ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (”**Yhdysvaltojen arvopaperilaki**”), nojalla annetun Regulation S -säännöksen mukaisesti. Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltojen arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltojen arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltojen arvopaperilain tai Yhdysvaltojen arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltojen osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa ”*Esitettä koskevia tietoja*”.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Sitoumus käsittää vähintään 13 000 Osaketta. Yhtiöllä, joka jättää Sitoumuksensa, on oltava voimassa oleva LEI-tunnus.

Merkintäpaikat

Institutionaalisten sijoittajien Sitoumuksia ottavat vastaan Osakeannin Pääjärjestäjä ja Nordnet. Lisätietoja on saatavilla Evlistä puhelimitse numerosta +358 9 4766 9645 ja sähköpostitse operations@evli.com tai Nordnetistä puhelimitse numerosta +358 9 6178 8444.

Merkintäsitoumukset

Aurator Varainhoito Oy, Oma Säästöpankki Oyj ja Suomen Teollisuussijoitus Oy (”**Ankkurisijoittajat**”) ovat kukin erikseen syyskuussa 2019 antaneet merkintäsitoumuksen liittyen suunniteltuun Listautumisantiin. Merkintäsitoumusten nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Merkintähintaan Tarjottavia Osakkeita eräin tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että FN-listautuminen toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Osakkeilla First Northissa on viimeistään 30.11.2019. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Yhtiö on sitoutunut allokoimaan Ankkurisijoittajille kullekin vähintään 80 prosenttia etukäteisten merkintäsitoumusten kattamien Tarjottavien Osakkeiden lukumäärästä.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat yhteensä noin 6,0 miljoonaa euroa tai noin 20,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista tai noin 5,0 prosenttia kaikista Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsisivät yhteensä 45 000 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Osakkeiden maksu

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn merkinnän mukaiset Osakkeet Pääjärjestäjän tai Nordnetin antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 21.10.2019. Pääjärjestäjällä ja Nordnetillä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Sitoumusta annettaessa tai ennen Sitoumuksen hyväksymistä merkitsijältä selvitystä tämän kyvystä maksaa tarjousta vastaavat Osakkeet tai vaatia Sitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi etukäteen. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta 21.10.2019. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Sitoumusten hyväksyminen

Yhtiö ja Myyjät päättävät yhdessä tehtyjen Sitoumusten hyväksymisestä. Sitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä.

Ankkurisijoittajilla on allokaatioetuoikeus Listautumisannissa. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan ja Ankkurisijoittajien sijoitukset tehdään Merkintähinnalla.

Vahvistus Instituutioannissa tehtyjen Sitoumusten hyväksymisestä toimitetaan niin pian kuin käytännössä mahdollista Tarjottavien osakkeiden allokoinnin jälkeen.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on alustavasti yhteensä enintään 875 000 Uutta Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö ja Myyjät voivat kysynnästä riippuen siirtää tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Yleisöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 650 000 Uutta Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 45 000 Uutta Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden kokonaismäärä.

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

Osallistumisoikeus sekä sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Alle 18-vuotiaiden tai muuten holhouksenalaisten Sitoumuksien on oltava heidän laillisten holhoojiensa tekemiä ja ne voivat vaatia Suomen holhousviranomaisen lupaa. Holhooja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen lupaa, sillä Tarjottavia Osakkeita ei ole noteerattu pörssissä Merkinnän aikaan. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen liittyvistä rajoituksista on Esitteen kohdassa ”*Esitettä koskevia tietoja*”. Yleisöannin Sitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 12 999 Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Sitoumuksen Yleisöannissa. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintäpaikassa antamat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäis- ja enimmäismäärää. Saman merkitsijän sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

Merkintäpaikat ja sitoumuksen antaminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Evlin internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/relais. Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Evlin, Danske Bankin, S-Pankin, Nordean, OP:n, Aktian, Handelsbankenin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja merkitsijän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä.

- Evlin toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, arkisin klo 9–16. Merkitsijän on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön puolesta merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuus. Tarjottavia Osakkeita merkitsevällä yhteisöllä on oltava voimassa oleva LEI-tunnus. Merkinnän maksu tulee tehdä merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evlin pankkitilille.
- Evlin merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksilla tai sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi faksilla tai sähköpostilla sekä merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evlin merkintäpisteestä puhelimitse numerosta 09 4766 9645. Puhelut Evlin asiakaspalveluun nauhoitetaan.
- Nordnetin internetpalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/relais. Merkintä voidaan tehdä internet-palvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Erikseen sovittaessa Yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on merkitessään osakkeita Evlin tai Nordnetin toimipisteessä, jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun merkintälomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, tai jättäessään Sitoumuksen internetpalvelussa vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut merkintävarausmaksun. Merkintäpaikkaan toimitetulla merkintälomakkeella tehty Sitoumus maksetaan merkintäpaikkana toimivan pankin tilille välittömästi merkintälomakkeen toimittamisen jälkeen merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti. Internet-palvelussa tehty Sitoumus maksetaan Sitoumusta tehtäessä pankkitunnisteilla. Sitoumus on maksettava pankkitililtä, joka on rekisteröity sijoittajan nimiin. Yritykset, kuolinpesät tai holhouksen alaiset henkilöt eivät voi tehdä merkintäsitoumusta Evlin verkkopalvelun kautta, vaan heidän on tehtävä merkintäsitoumus faksilla, sähköpostilla tai Evlin konttorissa. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä. Yleisöannissa annettu Sitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ” – *Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla. Ehtojen vastaiset Evlin verkkopalvelun kautta tehdyt Sitoumukset hylätään jälkikäteen.

Sitoumusten hyväksyminen ja Osakkeiden jakaminen

Yhtiö ja Myyjät päättävät Osakkeiden jakamisesta sijoittajille Yleisöannissa. Sitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain. Mahdollisessa ylikysyntätilanteessa Yhtiö ja Myyjät pyrkivät hyväksymään Sitoumukset Yleisöannissa kokonaan 100 Osakkeeseen saakka ja jakamalla tämän määrän ylittävältä osalta Osakkeita Yleisöannissa annettujen Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Lopulliset Osakkeiden jakoperiaatteet ilmoitetaan yhtiötiedotteella arviolta 16.10.2019, Listautumisannin merkintäpaikoissa ja internetissä osoitteessa www.relais.fi/ipo. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta arviolta 17.10.2019.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille tai Nordnetin omien asiakkaiden kohdalla Nordnetin käteistilille arviolta 16.10.2019. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan vain yhdelle sijoittajan pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden lukumäärä on enintään 45 000 Uutta Osaketta Yhtiöön tai sen konserniyhtiöihin merkintäaikana työsuhteessa olevalle henkilöstölle sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille.

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

Osallistumisoikeus sekä sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Henkilöstöantiin voivat osallistua henkilöt, jotka ovat merkintäaikana työsuhteessa Yhtiöön tai sen konserniyhtiöihin sekä Yhtiön hallitus ja johtoryhmän jäsenet. Myyjät eivät kuitenkaan voi osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he muutoin täyttäisivät Henkilöstöantiin osallistumisen edellytykset. Henkilöstöannin osallistumisoikeus on henkilökohtainen eikä sitä voi siirtää, mutta merkintä voidaan tehdä entiteetin kautta, jota valtuutettu henkilö kontrolloi Henkilöstöantiin osallistumiseksi. Henkilöstöannin Sitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 12 999 Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Sitoumuksen Henkilöstöannissa. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintäpaikassa antamat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäis- ja enimmäismäärää. Saman merkitsijän sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei kuitenkaan yhdistetä.

Luovutusrajoitukset

Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt sitoutuvat siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, omistamiaan tai merkitsemiään Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävissä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa Henkilöstöannissa Osakkeita merkinneillä Relaisin hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä sekä muulla henkilöstöllä 360 päivää FN-listautumisesta. Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on Osakkeiden luovutusrajoitukseen sitoutuminen.

Sitoumusten hyväksyminen ja Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden allokaatio

Hallitus päättää Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden allokaatiosta. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan 1 000 Henkilöstöannissa tarjottaviin Uusiin Osakkeisiin saakka ja allokoimaan tämän määrän ylittävältä osalta Henkilöstöannissa tarjottavia Uusia Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle suomalaiselle pankkitilille arviolta Toteuttamispäätöksen päivänä eli 16.10.2019. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan vain yhdelle sijoittajan pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ” – *Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*”. Kaikille Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistusilmoitus Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta arviolta 17.10.2019.

Merkintäpaikat ja sitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintä pitää tehdä Yhtiön Henkilöstöantiin oikeutetuille henkilöille tai yhteisöille antaman ohjeistuksen mukaisesti.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun merkintäpaikka on vastaanottanut Sitoumuksen sijoittajalta merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti ja sijoittaja on maksanut kyseisen merkintäsitoumuksen mukaisen osakkeiden merkintämaksun. Sitoumusta annettaessa on noudatettava mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita. Henkilöstöannissa annettu Sitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ” – *Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Osakkeiden maksu

Henkilöstöannissa Tarjottavista Uusista Osakkeista maksettava hinta on 10 prosenttia Merkintähintaa alhaisempi, eli 6,67 euroa Tarjottavalta Osakkeelta kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin pääomarakenne ja velkaantuneisuus perustuen Yhtiön tilintarkastamattomiin Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadittuihin Konsernin taloudellisiin tietoihin.

Seuraavaa taulukkoa tulee lukea yhdessä tämän Esitteen kohtien ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*”, mukaan lukien ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Maksuvalmius ja pääomalähteet*”, sekä tähän Esitteeseen liitteenä sisällytettyjen Relaisin tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen ja Relaisin tilintarkastamattomien Konsernin 30.6.2019 puolivuositietojen kanssa. Yhtiön rahoitusrakennetta on kuvattu tarkemmin kohdissa ”*Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset*” ja ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Maksuvalmius ja pääomalähteet*”.

(tuhatta euroa)	30.6.2019 (tilintarkastamaton)
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset velat	
Vakuudettomat	505
Vakuudelliset	5 000
Lyhytaikaiset velat yhteensä[1]	**5 505**
Pitkäaikaiset velat	
Vakuudettomat	5 122
Vakuudelliset	60 774
Pitkäaikaiset velat yhteensä[1]	**65 896**
Velat yhteensä	**71 401**
Oma pääoma	
Osakepääoma	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	31 368
Edellisten tilikausien voitto	12 807
Tilikauden voitto (tappio)	-273
Oma pääoma yhteensä	**43 906**
Vähemmistöosuus	716
Oma pääoma ja velat yhteensä	**116 023**
Nettovelkaantuneisuus	
Rahat ja pankkisaamiset	10 495
Lainasaamiset	675
Merkitty maksamaton pääomasijoitus	4 741[2]
(A) Likviditeetti	**15 911**
Lyhytaikaiset korolliset velat	5 000
Lyhytaikaiset korottomat velat	505
(B) Lyhytaikaiset velat yhteensä	**5 505**
(C = B - A) Lyhytaikainen velkaantuneisuus	**-10 406**
Pitkäaikaiset korolliset velat	65 774
Pitkäaikaiset korottomat velat	122
(D) Pitkäaikaiset velat yhteensä	**65 896**
Nettovelkaantuneisuus (C + D)	**55 490**

[1] Muut lainat ja kauppahintavelka + Lainat rahoituslaitoksilta

[2] Osana ABR/Huzells Yrityskaupan loppukauppahintamekanismia, Yhtiö kirjasi 30.6.2019 sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon alustavan 4,7 miljoonan euron sijoituksen ABR ja Huzells -yrityskauppasopimuksen perusteella. Alustava sijoitus pieneni 0,3 miljoonalla eurolla, ja lopullinen sijoitus 4,5 miljoonaa euroa on maksettu syyskuussa 2019.

Relaisin rahat ja pankkisaamiset 31.8.2019 olivat 10,0 miljoonaa euroa, lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta ja lyhytaikaiset muut lainat ja kauppahintavelka 10,5 miljoonaa euroa ja pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta ja pitkäaikaiset muut lainat ja kauppahintavelka 60,5 miljoonaa euroa. Syyskuussa 2019 Yhtiö maksoi takaisin ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyneen, NID:n Relaisille myöntämän 5,0 miljoonan euron vendor-lainan. Relais Group Oyj:n osakepääoma korotettiin 80 000 euroon rahastoannilla sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 18.9.2019.

Osana ABR/Huzells Yrityskaupan loppukauppahintamekanismia, Yhtiö kirjasi 30.6.2019 sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon alustavan 4,7 miljoonan euron sijoituksen ABR ja Huzells -yrityskauppasopimuksen perusteella. Alustava sijoitus pieneni 0,3 miljoonalla eurolla, ja lopullinen sijoitus 4,5 miljoonaa euroa on maksettu syyskuussa 2019.

Relais pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 20,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia Osakkeita merkittäväksi. Relais arvioi sen maksettavaksi tulevien Listautumisantiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 2,9 miljoonaa euroa, josta 0,4 miljoonaa euroa kirjattiin kuluksi vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja loppuosa kohdistuu vuoden 2019 toiselle vuosipuoliskolle, minkä seurauksena Relais arvioi saavansa Listautumisannista noin 17,1 miljoonaa euroa nettovaroja. Listautumisannissa hyväksytyistä Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritetut maksut merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Vuonna 2017 toteutuneen Awimexin 70 prosentin osuuden oston seurauksena Relaisilla on oikeus milloin tahansa ostaa jäljellä oleva 30 prosentin omistusosuus Awimexistä. Vastaavasti, myyjällä on oikeus vaatia Relais ostamaan sen 30 prosentin omistusosuus Awimexistä sen jälkeen, kun Awimexin tilinpäätös 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta on valmistunut ja tilintarkastettu. Kauppahinta on kummassakin tapauksessa sama, ja kauppahinnan ei oleteta ylittävän 22,5 miljoonaa Ruotsin kruunua. Mikäli jompikumpi osapuoli rikkoisi velvollisuuttaan, sillä olisi velvollisuus maksaa toiselle osapuolelle sopimussakkona 500 000 euroa. Lisätietoja koskien Yhtiön taseen ulkopuolisia vastuita on esitetty kohdassa *”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Tasetietoja – Taseen ulkopuoliset järjestelyt”*.

Käyttöpääoman riittävyys

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet tämän Esitteen päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIIKKA

Relaisin tavoitteena on jakaa osinkoa vuosittain keskimäärin yli 30 prosenttia Konsernin keskimääräisestä vertailukelpoisesta tuloksesta ilman liikearvopoistoja, suhdannevaihtelut huomioiden. Vuosittaisia osinkoja ehdotettaessa otetaan huomioon Konsernin oma pääoma, pitkäaikaiset rahoitus- ja investointitarpeet, kasvusuunnitelmat, likviditeettiasema, yritysostomahdollisuudet, Osakeyhtiölain mukaiset vaatimukset osingonjaolle sekä muut tekijät, joita Yhtiön hallitus pitää tärkeinä.

Kaikki tulevina vuosina mahdollisesti maksettavat osingot, niiden määrä ja niiden maksuajankohta riippuvat Yhtiön tulevista tuloksista, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, investointitarpeista, vakavaraisuudesta, Yhtiön tytäryhtiöiden kyvystä jakaa osinkoja tai muuten siirtää varoja Yhtiöön ja muista tekijöistä.

Ei ole takeita siitä, että osinkoa maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita ole myöskään minään tiettynä vuonna maksettavien osinkojen määrästä.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen. Yhtiön ja Nordea Bank Oyj:n välinen rahoitussopimus rajoittaa muun muassa konserniyhtiöiden osinkojen maksamista mukaan lukien Relais Group Oyj:n osakkeenomistajilleen maksamat osingot. Kun Relais Group Oyj on listautunut First Northiin, osinkojen maksaminen Relais Group Oyj:n osakkeenomistajille on kuitenkin sallittua Rahoitussopimuksen mukaan, jos (i) Rahoitussopimuksessa määriteltyä eräännyttämisperustetta tai sopimusrikkomusta, joka voi johtaa eräännyttämisperusteeseen, ei ole tai tällaista ei syntyisi heti maksun jälkeen, (ii) velkaantumisaste (eli Konsernin kaikkien korollisten velkojen suhde EBITDA:an) on välittömästi maksun jälkeen vähemmän kuin 2.75:1 ja (iii) maksu ei ylitä yhteensä neljää miljoonaa euroa minkä tahansa tilikauden aikana. Lisää Yhtiön ja Nordea Bank Oyj:n välisestä rahoitussopimuksesta kohdassa *”Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa”* ja lisätietoja osingonjakoon liittyvistä rajoituksista kohdassa *”Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muun vapaan pääoman jakaminen”*.

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 16,9 miljoonaa euroa ja 30.6.2019 45,6 miljoonaa euroa. Vuonna 2019 tehty suunnattu anti ja sijoitetun vapaan pääoman sijoitus ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä ovat kasvattaneet Yhtiön jakokelpoisia varoja. Relais ei ole maksanut osinkoja 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneillä tilikausilla. Relais jakoi 330 000 euroa osinkoa 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella.

Entisellä Relais Group Oy:llä oli 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella kaksi osakesarjaa ja sen osakkeet muodostuivat 9 000 kappaleesta A-sarjan osakkeita ja 1 000 kappaleesta B-sarjan osakkeita. Relais jakoi 330 000 euroa osinkoa 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella ja osinkoa jaettiin ainoastaan B-sarjan osakkeille, minkä seurauksena osakekohtainen osinko oli 330 euroa osakkeelta. Esitteen päivämääränä nykyisen Relais Group Oyj:n ulkona olevien osakkeiden määrä oli 13 508 750.

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

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Johdanto

Relais Group on ajoneuvojen sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti kehittävä maahantuoja ja tekninen tukkuliike. Relais luo lisäarvoa asiakkailleen tarjoamalla ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin. Relais toimii asiakkaidensa luotettuna kumppanina ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa. Voimakkaasti kasvuhakuisena yhtiönä Relais haluaa olla toimialansa edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiön asiakaskunta käsittää noin 7 000 asiakasta, joista moni on jälleenmyyjiä, jotka jakelevat varaosia arvoketjussa eteenpäin loppukäyttäjille, ja osa on vertikaalisesti integroituneita ketjuja, jotka toimivat omien tai yhteistyösuhteessa olevien huoltoliikkeiden ja vähittäiskauppojen kautta. Yhtiön kilpailijoita ovat muut valtakunnalliset ja kansainväliset jakelijat ja jossain määrin vertikaalisesti integroituneet ketjut, jotka myös tarjoavat tuotteitaan ja palvelujaan loppukäyttäjille. Joissakin tapauksissa Yhtiö myös toimittaa tuotteitaan integroiduille ketjuille.

Toimialan yleiskuvaus

Taloudellinen kehitys

Makrotaloudellinen ympäristö vaikuttaa monin tavoin ajoneuvojen riippumattomaan jälkimarkkinaan. Kun yksityinen kulutus kasvaa, tyypillisesti myös yksityisen liikenteen tarpeet kasvavat. Talouden vilkastuessa tuotteita ja materiaaleja kuljetetaan enemmän, rakennuskoneita käytetään tehokkaammin ja lisääntyvien palveluiden täytyy tavoittaa kuluttajat. Liikkuvuuden kysynnän kasvu lisää ajoneuvojen tarvetta, jolloin niitä täytyy myös huoltaa ja korjata enemmän, mikä puolestaan lisää varaosien kysyntää.

Talouden hidastuessa kuluttajat puolestaan käyttävät vähemmän rahaa uusiin ajoneuvoihin ja niiden varusteisiin. Olemassa oleva ajoneuvokanta vaatii puolestaan korjausta ja huoltoa edellyttäen, että muut tekijät pysyvät ennallaan. Korjauksia ja huoltoja saatetaan helpommin lykätä talouden hidastuessa, mutta ajoneuvojen turvallinen käyttö vaatii tiettyjä osia, kuten valoja ja jarruja, ja eräät vialliset osat, kuten sähkövaraosat, voivat tehdä ajoneuvoista toimintakyvyttömiä. Relaisilla on vahva asema kaikissa näissä tuotesegmenteissä.

Polttoaineen hinnan vaihtelu vaikuttaa tavaroiden ja ihmisten liikkuvuuteen ja siksi myös jossain määrin ajoneuvojen jälkimarkkinaan. Polttoaineen hinnan laskiessa kuljetukset muuttuvat edullisimmiksi ja liikkuvuuden määrä kasvaa, mikäli muut tekijät pysyvät ennallaan, ja polttoaineen hinnan nousulla on päinvastainen vaikutus.

Suomen bruttokansantuote (”**BKT**”) on kasvanut viime vuosina nykyhinnoilla ilmaistuna. Vuonna 2018 BKT kasvoi 3,7 prosenttia. Ruotsin BKT on kasvanut viime vuosina, ja vuonna 2018 se kasvoi 4,6 prosenttia. Norjan BKT kasvoi voimakkaasti 2010-luvun alussa. Vuosina 2015–2016 kasvu oli negatiivista, mutta tämän jälkeen se palasi kasvu-uralle ja vuonna 2018 BKT kasvoi 7,1 prosenttia. BKT on kasvanut Baltian maissa Pohjoismaita nopeammin. Vuonna 2018 BKT kasvoi Virossa 8,6 prosenttia, Latviassa 9,2 prosenttia ja Liettuassa 6,9 prosenttia. Tanskan BKT kasvoi 2,1 prosenttia vuonna 2018.

BKT:n kasvu	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Suomi	3,4 %	5,2 %	1,5 %	1,8 %	1,1 %	2,2 %	2,9 %	3,6 %	3,7 %
Ruotsi	7,2 %	4,2 %	0,4 %	2,0 %	4,5 %	6,7 %	3,9 %	4,6 %	4,6 %
Norja	6,7 %	7,8 %	6,1 %	3,6 %	2,3 %	-0,9 %	-0,4 %	6,4 %	7,1 %
Viro	4,0 %	13,3 %	7,6 %	5,6 %	6,0 %	2,9 %	5,0 %	8,9 %	8,6 %
Latvia	-4,7 %	13,2 %	7,8 %	4,1 %	3,6 %	3,0 %	2,9 %	8,0 %	9,2 %
Liettua	4,1 %	11,6 %	6,6 %	4,8 %	4,6 %	2,4 %	3,8 %	8,6 %	6,9 %
Tanska	5,2 %	2,0 %	2,6 %	1,8 %	2,7 %	2,8 %	3,1 %	3,7 %	2,1 %

BKT:n muutos paikallisessa valuutassa nykyhinnoilla ilmaistuna. Lähde: Eurostat 30.9.2019.

Arvoketjun yleiskuvaus

Kun tarkastellaan ajoneuvon elinkaarta, ajoneuvomarkkinat muodostuvat ajoneuvojen ja niiden osien valmistuksesta, ajoneuvojen maahantuonnista ja myynnistä, räätälöinnistä ja varusteista, varaosien ja varusteiden jakelusta, varaosien ja varusteiden vähittäismyynnistä, korjaus- ja asennuspalveluista sekä ajoneuvojen romutuksesta ja kierrätyksestä. Ajoneuvomarkkinoiden jälkimarkkina käsittää räätälöinnin ja varusteiden, varaosien ja varusteiden jakelun, varaosien ja varusteiden vähittäiskaupan sekä korjaus- ja asennuspalvelut. Relais on erikoistunut ja vakiinnuttanut asemansa erityisesti varaosien ja varusteiden valtakunnallisena teknisenä tukkuliikkeenä, joka toimii laajemmilla jälkimarkkinoilla asiakkaidensa luotettuna kumppanina.

Jälkimarkkina jaetaan karkeasti kahteen osaan: 1) alkuperäisten varaosien ja varusteiden (englanniksi original equipment, ”**OE**”) valmistus, toimittaminen ja jakelu sekä 2) ajoneuvovalmistajista riippumaton jälkimarkkina (englanniksi independent aftermarket).

Uusien ajoneuvojen osien ja varusteiden valmistajat ovat tyypillisesti suuria maailmanlaajuisia yhtiöitä, kuten esimerkiksi Bosch, Denso, Continental, Valeo ja Delphi. Osien maailmanlaajuiset valmistajat toimittavat osiaan ja varusteitaan ajoneuvojen valmistajille, kuten esimerkiksi Volvolle, uusien ajoneuvojen valmistusta ja kokoonpanoa varten sekä jälkimarkkinoille ajoneuvojen myynnin jälkeen. Ajoneuvojen valmistajat (esimerkiksi Volvo) jakelevat alkuperäisiä osia ja varusteita usein omilla brändeillään OE-kanavassa myyntiyksiköidensä ja jakelukumppaneidensa kautta, jotka puolestaan toimittavat tuotteita OE-korjaamoille ja heidän kanssaan yhteistyössä toimiville jälleenmyyjille (esimerkiksi Bilialle). Loppukäyttäjät ovat kuluttajia tai yrityksiä, joille OE-korjaamot ja yhteistyössä toimivat jälleenmyyjät tarjoavat huolto- ja korjauspalveluita.

Relais toimii riippumattomalla jälkimarkkinalla, jolla riippumattomat maahantuojat ja jakelijat tarjoavat tuotteitaan ja palveluitaan vailla sidoksia ajoneuvojen valmistajiin. Varaosien ja varusteiden toimittajat ovat riippumattomalla jälkimarkkinalla usein samoja maailmanlaajuisia osavalmistajia, ja ne myyvät samoja alkuperäisiä varaosia ja varusteita, joita ne valmistavat ajonevojen valmistajien määritysten mukaisesti. Itse asiassa ajoneuvojen valmistajat eivät saa estää alkuperäisosien toimittajia toimittamasta tuotteitaan myös varaosina riippumattomille jakelijoille[1]. Riippumattomat maahantuojat ja jakelijat ostavat varaosia ja varusteita joko suoraan toimittajilta tai alueellisten jakelijoiden kautta koostaan ja toimittajasuhteistaan riippuen. Maahantuojat ja jakelijat jakelevat varaosat ja varusteet huoltoketjuille, varaosaliikkeille tai riippumattomille korjaamoille suoraan tai paikallisten jälleenmyyjien kautta. Riippumattomalla jälkimarkkinalla toimii myös yhtiöitä, jotka ovat integroituneet pidemmälle arvoketjussa koko toimitusketjun hallitsemiseksi maahantuonnista ja jakelusta loppukäyttäjään asti, ja ne tarjoavat omia paikallisia jakelu-, vähittäismyynti- ja huoltopalveluita.

Relaisin johdon arvion mukaan OE-markkinat ja riippumattomat jälkimarkkinat ovat Euroopan tasolla likimäärin yhtä suuret. Segmenttien välillä voi olla joitakin eroja. Esimerkiksi raskaiden hyötyajoneuvojen varaosissa, huollossa ja korjauksessa OE-markkinat ovat Ruotsissa suuremmat kuin riippumaton jälkimarkkina. Relaisin johto kuitenkin arvioi, että 50–50 jako on kohtuullisen tarkka kokonaisarvio Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Vaikka henkilöautojen ja jossain määrin myös kevyiden hyötyajoneuvojen varaosien, huolto- ja korjauspalvelujen jälkimarkkinat ovat kokonaisuutena katsottuna jakautuneet tasan Pohjoismaissa ja Baltian alueella, Relaisin johdon arvion mukaan osuudet vaihtelevat paljon ajoneuvojen iän mukaan. Uusien, enintään 2–3 vuotta vanhojen ajoneuvojen huolto tapahtuu pääasiassa OE-ketjujen huoltoliikkeissä, vaikka riippumattomat huoltoliikkeet voisivat huoltaa ne vaarantamatta takuun voimassaoloa. Auton iän kasvaessa on todennäköisempää, että huollot ja korjaukset tehdään riippumattomissa huoltoliikkeissä, jotka ovat yksi Relaisin loppukäyttäjäryhmistä.

Ajoneuvojen jälkimarkkinoita koskeva kilpailulainsäädäntö

Euroopan ajoneuvojen riippumaton jälkimarkkina otti merkittävän askeleen eteenpäin, kun Euroopan komissio antoi kilpailulainsäädäntöä koskevan koko EU:ssa sovellettavan jälkimarkkina-asetuksen N:o 1400/2002 (”**Jälkimarkkina-asetus 2002**”), joka oli voimassa 1.10.2002–31.5.2010. Jälkimarkkina-asetuksen tarkoituksena oli lisätä kilpailua eurooppalaisia kuluttajia hyödyttävällä tavalla. Se avasi tien uusille jakelukanaville ja paransi

[1] Lähde: Right-to-repair -kampanja: kilpailulainsäädännön uusi viitekehys autoteollisuuden jälkimarkkinoille.

ajoneuvojen omistajien mahdollisuuksia valita, missä heidän ajoneuvonsa korjataan ja huolletaan ja mitä varaosia käytetään[2].

Jälkimarkkina-asetuksen 2002 voimassaolon päätyttyä vuonna 2010 sen tilalle tuli kilpailulainsäädännön uusi sääntelykehys (”**Uusi sääntelykehys**”), joka on ollut voimassa 1.6.2010 lähtien. Uusi sääntelykehys sisältää neljä keskeistä säädöstä: ajoneuvojen jälkimarkkina-asetus (EU) N:o 461/2010, alakohtaiset ohjeet moottoriajoneuvojen myyntiä ja korjausta sekä moottoriajoneuvojen varaosien jakelua koskevista vertikaalisista rajoituksista, vertikaalisia rajoituksia koskeva asetus (EU) N:o 330/2010 sekä vertikaalisia sopimuksia koskevat yleisohjeet.[3]

Uusi sääntelykehys kattaa kaikkien omalla käyttövoimallaan liikkuvien ajoneuvojen, joissa on yli kolme pyörää (esimerkiksi henkilöautot sekä kevyet ja raskaat hyötyajoneuvot), varaosamyynnin, korjaamisen ja huollon. Siinä määritellään muun muassa termejä kuten ”alkuperäiset osat tai varusteet” (niillä tarkoitetaan osia tai varusteita, jotka valmistetaan ajoneuvon kokoonpanoa varten, ajoneuvon valmistajan laatimien tietojen ja tuotantostandardien mukaisesti). Alkuperäiset osat tai varusteet voivat olla ajoneuvon valmistajan itse valmistamia osia, kolmansien osapuolten valmistamia osia, jotka toimitetaan ajoneuvon valmistajalle ajoneuvojen kokoonpanoa varten tai niiden valtuuttaman verkoston jäsenille jakelua varten, tai riippumattomien valmistajien valmistamia osia, jotka toimitetaan riippumattomalle jälkimarkkinalle, edellyttäen että ne on valmistettu ajoneuvojen valmistajien antamien ohjeiden mukaisesti. Tämän seurauksena osavalmistajat, jotka toimittavat ajoneuvojen valmistajille alkuperäisiä osia ja varusteita, voivat myydä alkuperäisiä osia ja varusteita omilla tavaramerkeillään riippumattomalle jälkimarkkinalle. Ajoneuvojen valmistajat eivät saa estää toimittajiaan toimittamasta osia ja varusteita myös riippumattomiin kanaviin. Uusi sääntelykehys antaa myös OE-kanavaan kuuluville valtuutetuille huoltoliikkeille mahdollisuuden hankkia alkuperäisiä osia tai laadultaan alkuperäisiä vastaavia osia, joiden laatu on riittävän korkea varmistamaan, että valtuutetun huoltoverkoston maine ei vaarannu.[4]

Vaikka Jälkimarkkina-asetuksen 2002 ansiosta riippumattomat korjaamot pystyivät tarjoamaan määräaikaishuoltoja ja tekemään korjaustöitä myös ajoneuvon takuuaikana, monet ajoneuvovalmistajat saattoivat edelleen vaatia kaikkien huoltojen ja korjauksien tekemistä valtuutetuissa huoltoliikkeissä sekä yksinomaan ajoneuvon valmistajan varaosien käyttöä. Uusi sääntelykehys selventää, että ajoneuvon valmistajat eivät saa asettaa takuun voimassaolon ehdoksi ajoneuvon korjaamista ja huoltoa omassa verkostossaan eikä niiden omalla brändillään myytävien varaosien käyttöä. Tämän ansiosta kuluttajilla on oikeus käyttää takuuaikana mitä tahansa korjaamoa sellaisissa töissä, jotka eivät kuulu takuun piiriin.[5]

Ainoastaan ajoneuvojen valmistajat tuottavat ja toimittavat jälkimarkkinalle eräitä osia, kuten koreja ja moottorilohkoja. Ajonevojen valmistajat eivät kuitenkaan saa estää valtuutettuja korjaamoitaan myymästä varaosia riippumattomalle korjaamolle asiakkaan ajoneuvon korjaamista tai huoltoa varten.[6] Riippumattomien korjaamoiden käytön kasvulla voi olla positiivinen vaikutus Relaisin liiketoiminnalle ja samalla muille alalla toimiville yhtiöille.

Markkinoiden keskeiset kasvutekijät

Perustekijät

Liikkuvuuden tarve on perussyy ajoneuvojen käyttöön sekä ajoneuvojen varaosien, huollon ja korjauksen tarpeeseen. Olipa sitten kysymys raaka-aineista, komponenteista tai lopputuotteista, ne pitää saada kuljetettua paikasta A paikkaan B, jotta ne tavoittavat loppukäyttäjän. Ihmisillä on jatkuva tarve liikkua erilaisista syistä - palveluiden äärelle siirtymisestä tai niiden tarjoamisesta vapaa-ajan viettoon. Kansainvälisen liikennefoorumin arvion mukaan matkustuskilometrien ja kuljetuspalveluiden kysyntä kolminkertaistuvat vuoteen 2050 mennessä.[7] Kasvun odotetaan olevan hitaampaa Pohjoismaissa ja Baltian alueella, mutta Yhtiön johto arvioi liikkuvuuden tarpeen kasvavan edelleen myös näillä kehittyneemmillä markkinoilla. Relais hyödyntää tätä tarvepotentiaalia keskittymällä ajoneuvojen jälkimarkkinaan, jolla Yhtiöllä on avainasema ajoneuvojen elinkaaren parantamisessa

[2] Lähde: Euroopan komissio: Moottoriajoneuvojen jakelu ja huoltopalvelut Euroopan unionissa, komission asetus (EY) N:o. 1400/2002, 31.7.2002 – lisätietoesite.

[3] Lähde: Right-to-repair -kampanja: kilpailulainsäädännön uusi viitekehys autoteollisuuden jälkimarkkinoille.

[4] Lähde: Right-to-repair -kampanja: kilpailulainsäädännön uusi viitekehys autoteollisuuden jälkimarkkinoille.

[5] Lähde: Right-to-repair -kampanja: kilpailulainsäädännön uusi viitekehys autoteollisuuden jälkimarkkinoille.

[6] Lähde: Right-to-repair -kampanja: kilpailulainsäädännön uusi viitekehys autoteollisuuden jälkimarkkinoille.

[7] Kansainvälinen liikennefoorumi: https://www.itf-oecd.org/transport-demand-set-triple-sector-faces-potential-disruptions, haettu 25.6.2019.

varaosien ja varusteiden valtakunnallisena teknisenä tukkuliikkeenä. Konsernin johdon näkemyksen mukaan markkinat kokonaisuudessaan ovat viime vuosina kasvaneet maltillisesti mutta tasaisesti noin 1-3 prosenttia vuosittain riippuen tuotekategoriasta ja maantieteellisestä alueesta.

Historian aikana ajoneuvojen kehitys ja niihin liittyvät innovaatiot ovat kiihtyneet ja ajoneuvojen määrä on kasvanut merkittävästi. 1800- ja 1900-luvun vaihteen jälkeen esimerkiksi henkilöautojen maailmanlaajuinen lukumäärä saavutti 0,5 miljardia vuonna 2000[8], ja määrän odotetaan kasvavan 1,5 miljardiin vuoteen 2025[9] mennessä. Vastaavasti kuorma-autojen lukumäärän odotetaan kasvavan 0,5 miljardiin vuoteen 2025 mennessä vuoden 2015[10] 0,3 miljardista. Samalla ajoneuvojen osien ja varusteiden määrä on kasvanut merkittävästi, ja ne ovat muuttuneet pelkästään mekaanisista osista yhä monimutkaisemmiksi ja sähköistyneimmiksi. Yhtiön johdon arvion mukaan 1950-luvulle asti valtaosa ajoneuvoihin liittyvistä innovaatioista olivat pääasiassa mekaanisia kuten esimerkiksi voimansiirtoon, koriin sekä jossain määrin lisätarvikkeisiin ja varusteisiin liittyviä. 1960- ja 1970-luvulla käynnistyi uusien ja vanhempien osien sähköistyminen. 1980- ja 1990-luvulla otettiin käyttöön uusia esimerkiksi turvallisuutta ja käyttömukavuutta parantavia varusteita, ja samalla vanhempien innovaatioiden uusia sukupolvia sähköistettiin ja ne monimutkaistuivat. Monimutkaistuminen on jatkunut 2000-luvulta näihin päiviin asti samalla kun osien, varusteiden ja erilaisten antureiden määrä on kasvanut merkittävästi. Ajoneuvon elinkaaren aikana vaihtamista yhdessä tai useammassa vaiheessa vaativien osien ja varusteiden keskimääräinen lukumäärä ajoneuvoa kohti on kasvanut merkittävästi.

Ajoneuvokanta

Ajoneuvokannan koko muodostaa perustan osien ja varusteiden kysynnälle. Vuoden 2018 lopussa Pohjoismaiden ja Baltian alueen ajoneuvokanta käsitti yhteensä noin 19 miljoonaa ajoneuvoa. Ajoneuvokanta on viime vuosina kasvanut pääosin vakaasti Yhtiön kaikilla kohdemarkkinoilla.

Suomessa rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä oli vuoden 2018 lopussa 4,2 miljoonaa, keskimääräisen vuotuisen kasvuvauhdin (”**CAGR**”) ollessa 2,7 prosenttia vuosina 2010–2018. Rekisteröityjä henkilöautoja oli 3,5 miljoonaa ja hyötyajoneuvoja 0,7 miljoonaa, ja niiden määrä kasvoi vastaavasti keskimäärin 2,5 prosenttia ja 3,8 prosenttia vuodessa (CAGR) vuosina 2010–2018.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2018
Suomi yhteensä	**3 417**	**3 546**	**3 647**	**3 738**	**3 825**	**3 908**	**4 021**	**4 123**	**4 220**	**2,7 %**
Henkilöautot	*2 877*	*2 979*	*3 057*	*3 127*	*3 195*	*3 258*	*3 346*	*3 423*	*3 495*	*2,5 %*
*Hyötyajoneuvot**	*539*	*567*	*590*	*611*	*630*	*651*	*675*	*700*	*726*	*3,8 %*

Rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä Suomessa 31.12. Lähde: Tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy pakettiautot, kuorma-autot, bussit, linja-autot, erikoisajoneuvot ja moottorikäyttöiset työkoneet.

Ruotsissa käytössä olevien ajoneuvojen lukumäärä oli vuoden 2018 lopussa 5,5 miljoonaa, keskimääräisen vuotuisen kasvuvauhdin (CAGR) ollessa 1,6 prosenttia vuosina 2010–2018. Henkilöautoja oli käytössä 4,9 miljoonaa ja hyötyajoneuvoja 0,7 miljoonaa, ja niiden määrä kasvoi vastaavasti keskimäärin 1,5 prosenttia ja 2,7 prosenttia (CAGR) vuosina 2010–2018.

[8] National Academy of Sciences, Transportation Reseach Board: https://onlinepubs.trb.org/onlinepubs/trnews/trnews259billioncars.pdf, haettu 13.5.2019.

[9] Maailman talousfoorumi: https://www.weforum.org/agenda/2016/04/the-number-of-cars-worldwide-is-set-to-double-by-2040, haettu 13.5.2019.

[10] Maailman talousfoorumi: https://www.weforum.org/agenda/2016/04/the-number-of-cars-worldwide-is-set-to-double-by-2040, haettu 13.5.2019.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2018
Ruotsi yhteensä	**4 875**	**4 964**	**5 018**	**5 075**	**5 181**	**5 279**	**5 398**	**5 498**	**5 541**	**1,6 %**
Henkilöautot	*4 335*	*4 401*	*4 447*	*4 495*	*4 586*	*4 669*	*4 768*	*4 846*	*4 871*	*1,5 %*
*Hyötyajoneuvot**	*540*	*562*	*571*	*579*	*595*	*610*	*630*	*653*	*670*	*2,7 %*

Joulukuussa käytössä olevien ajoneuvojen lukumäärä Ruotsissa. Lähde: Ruotsin tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy kevyet ja raskaat kuorma-autot sekä bussit.

Norjassa rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä oli vuoden 2018 lopussa 3,3 miljoonaa, keskimääräisen vuotuisen kasvuvauhdin (CAGR) ollessa 1,9 prosenttia vuosina 2010–2018. Rekisteröityjä henkilöautoja oli 2,8 miljoonaa ja hyötyajoneuvoja 0,6 miljoonaa, ja niiden määrä kasvoi vastaavasti keskimäärin 2,2 prosenttia ja 0,7 prosenttia (CAGR) vuosina 2010–2018.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2018
Norja yhteensä	**2 864**	**2 938**	**3 012**	**3 074**	**3 131**	**3 189**	**3 246**	**3 307**	**3 340**	**1,9 %**
Henkilöautot	*2 309*	*2 376*	*2 443*	*2 500*	*2 555*	*2 610*	*2 663*	*2 719*	*2 752*	*2,2 %*
*Hyötyajoneuvot**	*555*	*561*	*569*	*574*	*576*	*579*	*583*	*588*	*589*	*0,7 %*

Rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä Norjassa 31.12. Lähde: Norjan tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy pakettiautot, kuorma-autot, bussit, yhdistelmä- ja erikoisajoneuvot.

Virossa rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä oli vuoden 2018 lopussa 0,9 miljoonaa, keskimääräisen vuotuisen kasvuvauhdin (CAGR) ollessa 4,0 prosenttia vuosina 2010–2018. Latviassa rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä oli vuoden 2018 lopussa 0,8 miljoonaa, keskimääräisen vuotuisen kasvuvauhdin (CAGR) ollessa 1,5 prosenttia vuosina 2010–2018. Liettuassa rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä kasvoi vuonna 2018 1,6 miljoonaan, keskimääräisen vuotuisen kasvuvauhdin (CAGR) ollessa 4,4 prosenttia vuodesta 2014. Luvut vuodesta 2014 eteenpäin eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisten vuosien kanssa, johtuen sellaisten autojen rekisteristä poistamisesta, joiden pakollinen tekninen tarkastus tai joiden omistajien pakollinen vastuuvakuutus umpeutui ennen 1.7.2014. Vuonna 2018 rekisteröityjen ajoneuvojen kokonaismäärä oli Baltian maissa noin 3,2 miljoonaa.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2018
Baltia yhteensä	**3 206**	**3 231**	**3 314**	**3 425**	**2 823**	**2 918**	**2 995**	**3 117**	**3 249**	**0,2 %**
Henkilöautot	*2 881*	*2 900*	*2 974*	*3 072*	*2 516*	*2 600*	*2 666*	*2 772*	*2 885*	*0,0 %*
*Hyötyajoneuvot**	*325*	*331*	*341*	*353*	*307*	*318*	*329*	*345*	*364*	*1,5 %*
Viro yhteensä	**638**	**663**	**694**	**725**	**754**	**783**	**816**	**846**	**873**	**4,0 %**
Henkilöautot	*553*	*574*	*602*	*629*	*653*	*677*	*703*	*726*	*747*	*3,8 %*
*Hyötyajoneuvot**	*85*	*88*	*92*	*97*	*101*	*107*	*113*	*120*	*127*	*5,0 %*
Latvia yhteensä	**714**	**690**	**700**	**719**	**746**	**770**	**753**	**781**	**802**	**1,5 %**
Henkilöautot	*637*	*612*	*618*	*635*	*658*	*679*	*664*	*690*	*708*	*1,3 %*
*Hyötyajoneuvot**	*77*	*78*	*81*	*85*	*88*	*91*	*89*	*92*	*94*	*2,5 %*
Liettua yhteensä	**1 854**	**1 878**	**1 920**	**1 980**	**1 323**	**1 365**	**1 426**	**1 490**	**1 574**	**-2,0 %**
Henkilöautot	*1 692*	*1 713*	*1 753*	*1 809*	*1 206*	*1 244*	*1 299*	*1 357*	*1 431*	*-2,1 %*
*Hyötyajoneuvot**	*162*	*165*	*167*	*171*	*118*	*121*	*127*	*133*	*144*	*-1,5 %*

Rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä Virossa, Latviassa ja Liettuassa 31.12. Lähde: Viron tilastokeskus, Latvian tilastokeskus ja Liettuan tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy Virossa kuorma-autot, erikoisajoneuvot ja bussit, Latviassa kuorma-autot ja bussit ja Liettuassa kuorma-autot, vetoautot, bussit, johdinautot ja maantiekäyttöön tarkoitetut erikoisajoneuvot.

Tanskassa rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä oli vuoden 2018 lopussa 3,0 miljoonaa, keskimääräisen vuotuisen kasvuvauhdin (CAGR) ollessa 1,7 prosenttia vuosina 2010–2018. Rekisteröityjä henkilöautoja oli 2,6 miljoonaa ja hyötyajoneuvoja 0,4 miljoonaa. Henkilöautojen määrä kasvoi keskimäärin 2,3 prosenttia ja hyötyajoneuvojen määrä laski hieman, keskimäärin 1,4 prosenttia (CAGR) vuosina 2010–2018.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2018
Tanska yhteensä	**2 663**	**2 681**	**2 706**	**2 736**	**2 782**	**2 841**	**2 918**	**2 981**	**3 040**	**1,7 %**
Henkilöautot	*2 164*	*2 198*	*2 234*	*2 278*	*2 330*	*2 391*	*2 466*	*2 530*	*2 594*	*2,3 %*
*Hyötyajoneuvot**	*500*	*483*	*473*	*457*	*453*	*450*	*452*	*451*	*445*	*-1,4 %*

Rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä 1.1. kuvaa edellisvuoden tilannetta, toisin sanoen vuoden 2018 luku tarkoittaa ajoneuvojen määrää 1.1.2019, 2017 tarkoittaa 1.1.2018 jne. (tarkoituksena on helpottaa vertailua muihin maihin, kun niiden tilastot on raportoitu 31.12 tilanteen mukaan), Tanskassa, Lähde: Tanskan tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy bussit, paketti- ja kuorma-autot sekä vetoautot.

Ajoneuvojen käyttö

Ajoneuvojen käytön lisääntyessä myös varaosien, huoltopalvelujen ja korjausten tarve kasvaa, kun muut tekijät pysyvät muuttumattomina. Tämä tarkoittaa sitä, että ajoneuvoilla ajetut kilometrit vaikuttavat merkittävästi Relaisin markkinoihin. Ajokilometrien kokonaismäärä Pohjoismaissa (ilman Baltian aluetta) ylitti 230 miljardia kilometriä vuonna 2018[11].

Suomessa henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen ajokilometrien kokonaismäärä oli 50,4 miljardia vuonna 2018, mistä henkilöautojen osuus oli 40,7 miljardia kilometriä ja hyötyajoneuvojen 9,7 miljardia kilometriä. Tilastointimenetelmän muutoksen takia vuosien 2016–2018 luvut eivät ole vertailukelpoisia edellisvuosien kanssa. Ajokilometrien kokonaismäärä pysyi vuosina 2016–2018 pitkälti vakaana kasvaen keskimäärin 0,1 prosenttia (CAGR). Henkilöautojen ajokilometrit eivät juurikaan muuttuneet ja hyötyajoneuvojen ajokilometrit kasvoivat keskimäärin 0,4 prosenttia (CAGR) samalla jaksolla. Ennen tilastointimenetelmän muuttamista ajokilometrien kokonaismäärä kasvoi keskimäärin 1,2 prosenttia (CAGR) vuosina 2010–2015. Henkilöautojen ajokilometrit kasvoivat keskimäärin 1,2 prosenttia vuodessa ja hyötyajoneuvojen ajokilometrit keskimäärin 1,4 prosenttia (CAGR) samalla jaksolla.

Miljoonaa ajoneuvokilometriä	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2016-2018
Suomi yhteensä	**53 815**	**54 460**	**54 235**	**54 170**	**54 580**	**55 145**	**50 361**	**50 225**	**50 436**	**0,1 %**
Henkilöautot	*46 245*	*46 780*	*46 620*	*46 510*	*46 800*	*47 355*	*40 719*	*40 614*	*40 718*	*0,0 %*
*Hyötyajoneuvot**	*7 570*	*7 680*	*7 615*	*7 660*	*7 780*	*7 790*	*9 642*	*9 611*	*9 718*	*0,4 %*

Vuotuiset ajokilometrit Suomessa. Lähde: Tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy bussit, paketti- ja kuorma-autot.

Ruotsissa henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen ajokilometrien kokonaismäärä oli 83,8 miljardia vuonna 2018, mistä henkilöautojen osuus oli 68,5 miljardia kilometriä ja hyötyajoneuvojen 15,3 miljardia kilometriä. Ajokilometrien kokonaismäärä kasvoi keskimäärin 1,2 prosenttia vuodessa (CAGR) vuosina 2010–2018. Henkilöautojen ajokilometrit kasvoivat keskimäärin 1,1 prosenttia vuodessa (CAGR) ja hyötyajoneuvojen ajokilometrit keskimäärin 1,9 prosenttia vuodessa (CAGR) samalla jaksolla.

Miljoonaa ajoneuvokilometriä	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2018
Ruotsi yhteensä	**75 982**	**77 046**	**76 647**	**77 037**	**78 532**	**80 015**	**81 948**	**83 226**	**83 764**	**1,2 %**
Henkilöautot	*62 798*	*63 391*	*63 011*	*63 305*	*64 546*	*65 854*	*67 392*	*68 305*	*68 483*	*1,1 %*
*Hyötyajoneuvot**	*13 184*	*13 655*	*13 637*	*13 732*	*13 986*	*14 160*	*14 556*	*14 921*	*15 281*	*1,9 %*

Vuotuiset ajokilometrit Ruotsissa. Lähde: Ruotsin tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy bussit ja kuorma-autot.

Norjassa henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen ajokilometrien kokonaismäärä oli 46,0 miljardia vuonna 2018, mistä henkilöautojen osuus oli 36,0 miljardia kilometriä ja hyötyajoneuvojen 10,0 miljardia kilometriä. Ajokilometrien kokonaismäärä kasvoi keskimäärin 1,0 prosenttia (CAGR) vuosina 2010–2018. Henkilöautojen ajokilometrit kasvoivat keskimäärin 1,2 prosenttia (CAGR) ja hyötyajoneuvojen ajokilometrit keskimäärin 0,2 prosenttia vuodessa (CAGR) samalla ajanjaksolla.

[11] Perustuu oletukseen, että ajokilometrien määrä ei laskenut Tanskassa vuodesta 2017, koska vuoden 2018 lukuja ei ole saatavilla.

Miljoonaa ajoneuvokilometriä	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2018
Norja yhteensä	**42 561**	**42 904**	**43 952**	**43 913**	**43 738**	**44 118**	**44 625**	**45 283**	**46 000**	**1,0 %**
Henkilöautot	*32 737*	*33 032*	*33 876*	*33 931*	*33 841*	*34 324*	*34 849*	*35 407*	*35 989*	*1,2 %*
*Hyötyajoneuvot**	*9 824*	*9 872*	*10 076*	*9 983*	*9 897*	*9 794*	*9 777*	*9 877*	*10 011*	*0,2 %*

Vuotuiset ajokilometrit Norjassa. Lähde: Norjan tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy bussit, paketti- ja kuorma-autot sekä vetoautot.

Tanskassa henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen ajokilometrien kokonaismäärä oli 50,6 miljardia vuonna 2017, mistä henkilöautojen osuus oli 40,6 miljardia kilometriä ja hyötyajoneuvojen 10,0 miljardia kilometriä. Ajokilometrien kokonaismäärä kasvoi keskimäärin 1,8 prosenttia (CAGR) vuosina 2010–2017. Henkilöautojen ajokilometrit kasvoivat keskimäärin 2,7 prosenttia vuodessa ja hyötyajoneuvojen ajokilometrit laskivat keskimäärin 1,4 prosenttia vuodessa (CAGR) samalla ajanjaksolla.

Miljoonaa ajoneuvokilometriä	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 2010-2017
Tanska yhteensä	**44 759**	**45 485**	**45 519**	**45 842**	**47 000**	**48 367**	**49 731**	**50 574**	**N/A**	**1,8 %**
Henkilöautot	*33 745*	*34 903*	*35 343*	*36 042*	*37 263*	*38 604*	*39 858*	*40 569*	*N/A*	*2,7 %*
*Hyötyajoneuvot**	*11 014*	*10 582*	*10 176*	*9 800*	*9 737*	*9 763*	*9 873*	*10 005*	*N/A*	*-1,4 %*

Vuotuiset ajokilometrit Tanskassa. Lähde: Tanskan tilastokeskus. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy bussit ja linja-autot, paketti- ja kuorma-autot sekä vetoautot.

Ajoneuvojen ikä

Ajoneuvokannan ikärakenne vaikuttaa varaosien ja varusteiden kysyntään monin tavoin. Vanhojen autojen varaosien kysyntä on suurempaa erityisesti riippumattomalla jälkimarkkinalla, koska uudet autot tyypillisesti huolletaan useammin alkuperäisen laitevalmistajan huoltoliikkeissä ja jälleenmyyjillä. Ajoneuvojen ikääntyessä on yhä todennäköisempää, että ne huolletaan ja korjataan riippumattomissa huoltoliikkeissä. Uudet ajoneuvot ovat tärkeä tekijä varusteidenmyynnissä, koska esimerkiksi lisävalovarusteet asennetaan usein ennen uuden ajoneuvon toimittamista.

Henkilöautojen keskimääräinen ikä on kasvanut Suomessa viime vuosina. Henkilöautojen keskimääräinen ikä oli 10,6 vuotta vuonna 2010, minkä jälkeen keskimääräinen ikä on noussut joka vuosi, ja se oli 12,1 vuotta vuonna 2018. Vastaavasti pakettiautojen keskimääräinen ikä oli 11,4 vuotta, kuorma-autojen 10,8 vuotta ja bussien 11,3 vuotta vuonna 2010, ja vastaavat luvut olivat 12,7 vuotta, 13,8 vuotta ja 11,6 vuotta vuonna 2018.

Ajoneuvojen keskimääräinen ikä, vuosia	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Suomi									
Henkilöautot	10,6	10,7	10,9	11,2	11,4	11,7	11,8	12,0	12,1
Pakettiautot	11,4	11,4	11,7	11,9	12,2	12,5	12,6	12,7	12,7
Kuorma-autot	10,8	11,3	11,6	12,1	12,5	13,0	13,2	13,6	13,8
Bussit/linja-autot	11,3	11,4	11,5	11,6	11,5	11,5	11,4	11,5	11,6

Ajoneuvojen keskimääräinen ikä Suomessa. Lähde: Autoalan Tiedotuskeskus.

Suomen markkinoiden erityispiirteenä on käytettyjen ajoneuvojen suuri maahantuonti. Käytettyjen ajoneuvojen maahantuonti laski 32 tuhannesta vuonna 2010 yhteensä 20 tuhanteen vuonna 2014, minkä jälkeen määrä kasvoi nopeasti 44 tuhanteen vuonna 2018. Valtaosa käytetyistä ajoneuvoista on perinteisesti tuotu Saksasta ja Ruotsista, sillä käytettyjen ajoneuvojen tarjonta on niissä parempaa kuin Suomessa, mutta euron ja Ruotsin kruunun vaihtokurssin kehityksen seurauksena Ruotsin osuus on kasvanut viime vuosina 60 prosenttiin käytettyjen ajoneuvojen koko maahantuonnista. Samalla tuontiautojen keskimääräinen arvo verotusarvon mukaan ilmaistuna on kasvanut noin 16 tuhannesta eurosta vuonna 2011 yli 21 tuhanteen euroon vuonna 2018. Tämä vaikuttaa varaosien ja palvelujen riippumattomaan jälkimarkkinaan, koska käytetyt tuontiautot tulevat välittömästi osaksi

keskeisiä kohdemarkkinoita ja samalla ne ovat siinä määrin arvokkaita, että omistajat haluavat pitää ne kohtuullisen hyvässä kunnossa.[12]

Henkilöautojen ikärakenne on Suomessa erilainen kuin muissa Pohjoismaissa. Vuonna 2010 henkilöautoista 7 prosenttia oli alle 2 vuotta vanhoja, 15 prosenttia 2–5 vuotta vanhoja, 25 prosenttia 5–10 vuotta vanhoja ja 53 prosenttia yli 10 vuotta vanhoja. Ikärakenne on siirtynyt kohti vanhempia henkilöautoja, ja vuonna 2017 henkilöautoista 7 prosenttia oli alle 2 vuotta vanhoja, 10 prosenttia 2–5 vuotta vanhoja, 19 prosenttia 5–10 vuotta vanhoja ja 64 prosenttia yli 10 vuotta vanhoja.[13]

Henkilöautojen keskimääräinen ikä on Ruotsissa noin 9,9 vuotta, kevyiden hyötyajoneuvojen 8,7 vuotta ja raskaiden hyötyajoneuvojen 6,2 vuotta[14]. Alle 2 vuotta vanhojen uusien henkilöautojen osuus on kasvanut merkittävästi viime vuosina. Vuonna 2010 niiden osuus oli 15 prosenttia, ja osuus nousi 20 prosenttiin vuonna 2017. 2–5 vuotta vanhojen henkilöautojen osuus laski vuosina 2010–2017 yhteensä 19 prosentista 16 prosenttiin, 5–10 vuotta vanhojen autojen osuus laski 28 prosentista 25 prosenttiin ja yli 10 vuotta vanhojen autojen osuus kasvoi hieman 38 prosentista 40 prosenttiin[15].

Norjassa henkilöautojen keskimääräinen ikä on pysynyt vakaasti 10,5–10,6 vuodessa vuosina 2010–2018, ja kevyiden hyötyajoneuvojen keskimääräinen ikä on noussut lähes lineaarisesti 7,5 vuodesta vuonna 2010 keskimäärin 8,8 vuoteen vuonna 2018[16]. Alle 2 vuotta vanhojen henkilöautojen osuus kasvoi hieman 10 prosentista vuonna 2010 12 prosenttiin vuonna 2017. Samalla jaksolla muiden ikäryhmien osuudet pysyivät suurelta osin vakaina: 2–5 vuotta vanhojen autojen osuus pysyi 17 prosentissa ja 5–10 vuotta vanhojen autojen osuus 26 prosentissa, kun taas yli 10 vuotta vanhojen henkilöautojen osuus laski hieman 47 prosentista vuonna 2010 keskimäärin 44 prosenttiin vuonna 2017[17].

Baltian maissa henkilöautojen keskimääräinen ikä vaihtelee Viron 14,6 vuoden ja Liettuan 16,9 vuoden välillä. Kevyet hyötyajoneuvot ovat vanhimpia Latviassa (keskimäärin 12,7 vuotta) ja nuorimpia Virossa (keskimääräin 12,0 vuotta)[18]. Henkilöautojen ikärakenne muistuttaa Baltian maissa enemmän suomalaista kuin pohjoismaista jakaumaa vanhojen henkilöautojen suuremmalla osuudella. Vuonna 2017 alle 2 vuotta vanhojen autojen osuus oli 4 prosenttia (1 prosentti vuonna 2010), 2–5 vuotta vanhojen 5 prosenttia (8 prosenttia vuonna 2010), 5–10 vuotta vanhojen 13 prosenttia (13 prosenttia vuonna 2010) ja yli 10 vuotta vanhojen 78 prosenttia (78 prosenttia vuonna 2010)[19].

Tanskassa henkilöautojen keskimääräinen ikä on hieman laskenut viime vuosina: keskimääräinen ikä oli 9,3 vuotta vuonna 2010 ja 8,8 vuotta vuonna 2018. Autokanta on nuorentunut pitkälti lineaarisesti. Toisaalta pakettiautojen, kuorma-autojen ja bussien keskimääräinen ikä on noussut samalla jaksolla. Pakettiautojen keskimääräinen ikä oli 7,2 vuotta vuonna 2010, 8,6 vuotta vuonna 2016 ja pienen laskun jälkeen 8,4 vuotta vuonna 2018. Kuorma-autojen keskimääräinen ikä kasvoi 8,2 vuodesta vuonna 2010 keskimäärin 10,3 vuoteen vuonna 2018. Bussien keskimääräinen ikä oli 9,8 vuotta vuonna 2010 ja 10,4 vuotta vuonna 2016, minkä jälkeen se laski 10,0 vuoteen vuonna 2018.

Uudet ajoneuvot

Uusien ajoneuvojen lukumäärä vaikuttaa varusteiden myyntiin esimerkiksi lisävalojen osalta, uudistaa ajoneuvokantaa ja antaa viitteitä varaosien tulevasta kysynnästä muutaman vuoden viiveellä. Relais käyttää ajoneuvojen yksityiskohtaisia rekisteröintitietoja arvioidessaan varaosiensa tulevaa kysyntää rekisteröityjen automallien perusteella.

[12] Autoalan tiedotuskeskus.

[13] Lähde: Eurostat.

[14] Lähde: ACEA Report – Vehicles in use Europe 2018. Tiedot vuodelta 2016.

[15] Lähde: Eurostat.

[16] Lähde: Norjan tilastokeskus. Kevyisiin hyötyajoneuvoihin on laskettu mukaan myös pakettiautot.

[17] Lähde: Eurostat.

[18] Lähde: ACEA Report – Vehicles in use Europe 2018. Tiedot ovat vuodelta 2016.

[19] Lähde: Eurostat.

Uusien rekisteröintien lukumäärä on kasvanut Suomessa viime vuosina noin 103 tuhannesta henkilöautosta ja 14 tuhannesta hyötyajoneuvosta vuonna 2013 noin 120 tuhanteen henkilöautoon ja 20 tuhanteen hyötyajoneuvoon vuonna 2018.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Suomi yhteensä	**126**	**144**	**127**	**118**	**120**	**123**	**136**	**138**	**140**
Henkilöautot	*112*	*126*	*111*	*103*	*106*	*109*	*119*	*119*	*120*
*Hyötyajoneuvot**	*14*	*18*	*15*	*14*	*14*	*15*	*17*	*20*	*20*

Vuoden aikana rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä Suomessa. *Hyötyajoneuvoja ovat paketti- ja kuorma-autot sekä bussit. Lähde: Autoalan Tiedotuskeskus.

Henkilöautojen uusien rekisteröintien lukumäärä kasvoi Ruotsissa 292 tuhannesta vuonna 2013 yhteensä 393 tuhanteen vuonna 2017, ja se laski 366 tuhanteen vuonna 2018. Hyötyajoneuvojen uusien rekisteröintien lukumäärä kasvoi 46 tuhannesta vuonna 2013 yhteensä 67 tuhanteen vuonna 2018.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ruotsi yhteensä	**355**	**382**	**349**	**338**	**375**	**416**	**450**	**459**	**433**
Henkilöautot	*309*	*327*	*301*	*292*	*324*	*362*	*388*	*393*	*366*
*Hyötyajoneuvot**	*46*	*56*	*48*	*46*	*51*	*54*	*62*	*66*	*67*

Vuoden aikana rekisteröityjen ajoneuvojen lukumäärä Ruotsissa. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy paketti-, kuorma-autot ja bussit. Lähde: Transport Analysis.

Henkilöautojen uusien rekisteröintien lukumäärä laski Norjassa 184 tuhannesta vuonna 2017 yhteensä 174 tuhanteen vuonna 2018 sen jälkeen, kun lukumäärä oli pysynyt pitkälti vakaana noin 172–176 tuhannessa vuosina 2012–2016. Myytyjen tai rekisteröityjen uusien hyötyajoneuvojen vuotuinen lukumäärä oli vuonna 2018 39 tuhatta ajoneuvoa sen pysytellessä 43 tuhannessa aikaisemmin vuosina 2016–2017, kun taas vuosina 2012–2015 se oli hieman alle 40 tuhatta vuodessa.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Norja yhteensä	**194**	**211**	**211**	**214**	**208**	**215**	**218**	**227**	**213**
Henkilöautot	*159*	*169*	*172*	*176*	*172*	*176*	*174*	*184*	*174*
*Hyötyajoneuvot**	*35*	*42*	*39*	*38*	*36*	*39*	*43*	*43*	*39*

Vuoden aikana rekisteröityjen tai myytyjen ajoneuvojen lukumäärä Norjassa. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy kevyt ja raskaat hyötyajoneuvot. Lähde: henkilöautojen osalta Norjan tilastokeskus, hyötyajoneuvojen osalta OICA vuosina 2010–2018.

Rekisteröityjen tai myytyjen uusien henkilöautojen lukumäärä kasvoi Baltian maissa 25 tuhannesta vuonna 2010 yhteensä 76 tuhanteen vuonna 2018. Myytyjen tai rekisteröityjen hyötyajoneuvojen lukumäärä kasvoi viidestä tuhannesta vuonna 2010 yhteensä 18 tuhanteen vuonna 2016, kun taas vuosina 2017–2018 se pysytteli vuosittain 11 tuhannessa.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Baltia yhteensä	**30**	**53**	**54**	**55**	**60**	**66**	**77**	**79**	**87**
Henkilöautot	*25*	*41*	*42*	*42*	*48*	*51*	*59*	*68*	*76*
*Hyötyajoneuvot**	*5*	*11*	*12*	*13*	*12*	*15*	*18*	*11*	*11*

Vuoden aikana rekisteröityjen tai myytyjen ajoneuvojen lukumäärä Baltian maissa. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy kevyet ja raskaat hyötyajoneuvot. Lähde: OICA.

Rekisteröityjen tai myytyjen uusien henkilöautojen määrä kasvoi Tanskassa 154 tuhannesta vuonna 2010 yhteensä 223 tuhanteen vuonna 2016, ja se laski hieman 219 tuhanteen vuonna 2018. Myytyjen tai rekisteröityjen hyötyajoneuvojen lukumäärä kasvoi 20 tuhannesta vuonna 2010 yhteensä 42 tuhanteen vuonna 2017, kun taas vuonna 2018 tapahtui pieni lasku 39 tuhanteen ajoneuvoon.

Tuhatta ajoneuvoa	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Tanska yhteensä	**174**	**199**	**199**	**211**	**222**	**245**	**265**	**264**	**258**
Henkilöautot	*154*	*170*	*171*	*182*	*189*	*208*	*223*	*222*	*219*
*Hyötyajoneuvot**	*20*	*28*	*28*	*29*	*33*	*38*	*42*	*42*	*39*

Vuoden aikana rekisteröityjen tai myytyjen ajoneuvojen lukumäärä Tanskassa. *Hyötyajoneuvoihin sisältyy kevyet ja raskaat hyötyajoneuvot. Lähde: OICA.

Markkinoiden keskeiset trendit

Ajoneuvojen varaosien jakelun keskittyminen

Viime vuosina ajoneuvojen osien jakelumarkkinoilla on esiintynyt selvä Euroopan laajuinen konsolidaatio- ja integraatiotrendi. Toimialalla tapahtuneet yritysjärjestelyt ovat olleet varsin mittavia. Voidakseen hyödyntää täysimittaisesti mittakaavaetuja, ajoneuvojen osien jakelijoiden on saavutettava tietty kokoluokka. Koska ajoneuvot ovat yhä monimutkaisempia ja niissä on enemmän sähköosia, markkinoilla menestyminen edellyttää suurempaa kokoa ja ammattimaisempaa toimintaa[20]. Esimerkiksi yhdysvaltalainen autojen vaihtoehtoisten varaosien globaali johtaja LKQ osti hiljattain saksalaisen Stahlgruberin ja italialaisen Rhiagin pääomasijoitusyhtiöltä ja vähemmistöosuuden ruotsalaisesta Mekonomenista, joka on pohjoiseurooppalainen jakelija ja huoltopalveluyhtiö. Vastaavasti Bain Capital, joka on yksi maailman johtavista eri omaisuuslajeihin ja vaihtoehtoisiin kohteisiin sijoittavista yhtiöistä, osti ranskalaisen Autodisin (nykyisin Parts Holding Europe), joka on johtava varaosien riippumaton jakelija.

Muutokset ajoneuvojen voimansiirrossa

Henkilöautojen voimansiirron jakauma muuttuu sähköistymisen yleistyessä, mikä lisää jälkimarkkinapalvelujen tarvetta entisestään. Future Powertrain -konferenssin mukaan noin 25 prosenttia vuonna 2025 myydyistä henkilöautoista ja kevyistä hyötyajoneuvoista tulee olemaan jossain määrin sähköllä toimivia, esimerkiksi joko kokonaan akulla toimivia, ladattavia hybridisähköajoneuvoja tai täysi- tai puolihybrideitä (englanniksi full or mild hybrids). Täysin polttomoottorilla toimivat henkilöautot ja kevyet hyötyajoneuvot edustavat noin 75 prosenttia globaalista myynnistä vuonna 2025. Tämä tarkoittaa, että noin 95 prosenttia myydyistä henkilöautoista ja kevyistä hyötyajoneuvoista maailmanlaajuisesti käyttävät edelleen polttomoottoreita vuonna 2025.[21] Relaisin näkökulmasta siirtymäjakso tulevaisuuden voimansiirtoon tuo lisää mahdollisuuksia, koska poltto- ja sähkömoottorin osien yhdistelmä monimutkaistaa voimansiirtoa. Kun otetaan huomioon ajoneuvojen keskimääräinen elinkaari, esimerkiksi henkilöautot romutetaan keskimäärin 18 vuoden ikäisinä Ruotsissa[22] ja Norjassa[23] ja 20–21 vuoden ikäisinä Suomessa[24], on todennäköistä, että valtaosa liikennekäytössä olevasta ajoneuvokannasta tulee muodostumaan ajoneuvoista, joissa on yhä monimutkaisempi voimansiirto.

Ajoneuvojen osien monimutkaisuus

1980- ja 1990-luvulla otettiin käyttöön uusia esimerkiksi turvallisuutta ja käyttömukavuutta parantavia varusteita, ja samalla vanhempien innovaatioiden uusia sukupolvia sähköistettiin ja ne monimutkaistuivat. Monimutkaisuuden lisääntyminen on jatkunut nykypäivään saakka, ja osien, varusteiden ja erilaisten antureiden määrä on kasvanut valtavasti. Ajoneuvon elinkaaren aikana uusimista vaativien osien ja varusteiden keskimääräinen määrä ajoneuvoa kohden on kasvanut merkittävästi.

Asiakaskanavien digitalisaatio

Asiakaskanavien digitalisaatio vaikuttaa myös ajoneuvojen jälkimarkkinaan. Asiakkailla on käytettävissään yhä enemmän tietoa ja he pystyvät paremmin vertailemaan hintoja ja huoltoliikkeitä digitaalisten kanavien kautta.

[20] Lähde: Mergermarket.

[21] Lähde: Future Powertrain –konferenssi 2017

[22] Lähde: Transport Analysis.

[23] Lähde: Norjan tilastokeskus.

[24] Lähde: Autoalan Tiedotuskeskus.

Hintojen avoimuus antaa asiakkaille paremman käsityksen kustannuksista ja laadusta. Digitaalisia kanavia käytetään luonnollisesti myös verkkokaupoissa. Markkinoille on tullut useita verkkokauppoja, jotka myyvät tuotteitaan suoraan kuluttajille. Verkkokaupasta tilaamisessa on kuitenkin kynnyksenä se, että asiakkaan voi olla vaikea löytää ensin oikea varaosa ja sitten huoltoliike, joka on valmis asentamaan varaosan ja antamaan asennukselle takuun. Varaosien tilaaminen vaatii edelleen ammattimaista asiakaspalvelua, joka on yksi Relaisin keskeisistä vahvuuksista. Relaisin kuitenkin täytyy muiden mahdollisten kilpailijoiden ohella seurata aktiivisesti pelkästään verkon kautta toimivia myyjiä. Relaisin konserniyhtiöt käyttävät jo nykyaikaisia sähköisiä tuoteluetteloita, joita Yhtiön yritysasiakkaat käyttävät laajasti.

Ajoneuvojen tuottama data

Niin kutsuttu big data vaikuttaa myös automarkkinoihin. Ajoneuvot ovat yhä enemmän verkottuneita, ja ne keräävät tietoja muun muassa telematiikasta ja ajokäyttäytymisestä. Big data luo uusia mahdollisuuksia myös ajoneuvojen jälkimarkkinalla mahdollistaen toiminnan kehittämisen ja tuottojen kasvun. Big data auttaa jälkimarkkinalla toimivia ymmärtämään paremmin asiakkaiden mieltymyksiä ja käyttäytymistä luoden mahdollisuuksia tarjota räätälöityjä ja asiakaskeskeisempiä ratkaisuja. Siksi big datan hyödyntäminen voi antaa selvän kilpailuedun toimialalle tulevaisuudessa. Lisäksi tällä hetkellä käydään jatkuvaa keskustelua siitä, kenellä pitäisi olla pääsy dataan. Sääntelyelimien odotetaan ottavan kantaa ajoneuvodatan käyttöön tulevaisuudessa.

Kilpailuympäristö

Relaisin pääkilpailijoita ajoneuvojen varaosien ja varusteiden riippumattomalla jälkimarkkinalla ovat muut varaosiin ja varusteisiin erikoistuneet ja myös yleisluonteiset jakelijat sekä vertikaalisesti integroituneet ketjut, jotka tarjoavat huoltopalveluja ja joilla on omia tai yhteistyökumppaneiden ylläpitämiä vähittäiskauppoja. Kilpailijoihin kuuluu suuria alueellisia tai kansainvälisiä konserneja, joilla on toimintaa Itämeren alueen maissa, sekä pieniä tai keskisuuria paikallisemmin toimivia yhtiöitä. Vaikka markkinoilla on useita kilpailijoita, Relaisin asema erityisosaamista vaativien varaosien kansainvälisenä teknisenä tukkuliikkeenä tarkoittaa, että monet näistä kilpailijoista ovat Relaisin asiakkaita.

Ajoneuvomarkkinat ovat kokonaisuutena katsottuna erittäin hajanaiset. Tämä pätee erityisesti markkinoiden tietyillä osa-alueilla, mutta esimerkiksi raskaiden hyötyajoneuvojen jälkimarkkina Ruotsissa on keskittynyt muutamalle OE-toimittajalle (esimerkiksi Volvo ja Scania), joiden jälkeen tulee useita pieniä, pääosin riippumattomia toimijoita.

Pohjoismaissa ja Baltian alueella kymmeneksi suurimmaksi (vuotuisen liikevaihdon perusteella) arvioitujen kilpailijoiden ja verrokkien joukossa Relaisin kasvu ja liiketoiminnan kannattavuus ovat olleet Relaisin johdon arvion mukaan toimialan johtavaa. Inter Cars, joka on merkittävä toimija Baltiassa, ei sisälly kuvaan taloudellisten tietojen saatavuudesta johtuen.

Suurimmat toimijat ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa[1]

[1] Kymmenen suurimmaksi arvioitua toimijaa (viimeisimmän tilikauden liikevaihdon perusteella) ajoneuvojen varaosien ja varusteiden riippumattomalla jälkimarkkinalla Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Inter Cars, joka on merkittävä toimija Baltiassa, ei ole mukana vertailussa taloudellisten tietojen saatavuudesta johtuen. Konsernilukuja käytetty niissä tapauksissa, joissa ne ovat olleet saatavilla. Inter Cars ei ole mukana tietojen saatavuuden takia. Keskimääräinen EBITDA -prosentti tarkoittaa yhteenlasketun EBITDA:n osuutta yhteenlasketusta liikevaihdosta tilikausilla 2014–2018. Liikevaihdon CAGR tarkoittaa keskimääräistä vuosittaista kasvua. Molemmat arvot lasketaan käyttäen kunkin yhtiön raportointivaluuttaa. Yhtiöiden taloudelliset tiedot on laadittu eri kirjanpitosäännösten ja kirjanpitokäytäntöjen perusteella. Nämä tekijät vaikuttavat yllä esitettyjen tietojen vertailukelpoisuuteen. Relaisin taloudelliset tiedot koskevat konsolidoitua Relais Investment Oy:tä vuosina 2014–2017 (Relais Investment Oy muutti nimensä Relais Group Oy:ksi 2016) ja Relais Group Oyj:tä (nykyinen Relais Group Oyj tunnettiin aiemmin nimellä SX-Holders Oy) vuodelta 2018. Yleiset keskiarvot eivät sisällä Relaisia.

Vaikka Pohjoismaiden ja Baltian alueen kokonaismarkkinoiden koosta ei vielä ole saatavilla yhtenäisiä tietoja, Relaisin johdon arvion mukaan Ruotsi on suurin markkina ja Baltian alue pienin. Markkinaosuuksista ei ole saatavilla tarkkoja tietoja, mutta Relaisin johdon arvion mukaan Relais on yksi johtavista toimijoista Suomessa ajoneuvovalaisimien ja sähköisten varaosien markkinoilla.

KONSERNIN LIIKETOIMINTA

Yleistä

Relais Group on ajoneuvojen sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti kehittävä maahantuoja ja tekninen tukkuliike. Relais luo lisäarvoa asiakkailleen tarjoamalla ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin. Relais toimii asiakkaidensa luotettuna kumppanina ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa. Voimakkaasti kasvuhakuisena yhtiönä Relais haluaa olla toimialansa edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiöllä on vahvaa osaamista ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuissa, ja se on LED-pohjaisten lisä-, työ- ja hälytysvalojen merkittävä toimittaja erityisesti Suomessa. Relais myy ja markkinoi tuotteitaan ja palveluitaan Startax-tytäryhtiöidensä kautta Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa sekä ABR-, Huzells- ja Awimex-tytäryhtiöidensä kautta Ruotsissa.

Toukokuussa 2019 Relais toteutti strategisesti tärkeän yhdistymisen ruotsalaisten ABR:n ja Huzellsin kanssa. ABR on henkilöajoneuvojen varaosien valtakunnallinen tukkuliike ja Huzells on raskaiden hyötyajoneuvojen varaosien ja varusteiden valtakunnallinen tukkuliike. Yhdistymisen tavoitteena on vahvistaa Yhtiön markkina-asemaa Ruotsissa ja luoda entistä vahvempi pohja Konsernin toiminnalle.

Relaisilla on yli 150 000 erilaista varastonimikettä ja se myy tuotteitaan yli 7 000 yritysasiakkaalleen. Relaisilla oli 30.6.2019 noin 260 työntekijää yhteensä viidessä maassa. Yhtiön vuoden 2018 raportoitu liikevaihto oli 72,5 miljoonaa euroa, EBITA 8,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,7 miljoonaa euroa. ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutuksia havainnollistava vuoden 2018 pro forma -liikevaihto oli 119,3 miljoonaa euroa, pro forma -vertailukelpoinen EBITA 16,9 miljoonaa euroa ja pro forma -vertailukelpoinen liikevoitto 9,0 miljoonaa euroa.

Historia

Relaisin historia ulottuu vuoteen 2010, jolloin Relais Investment Oy perustettiin Startax Auto-Electronics Oy:n emoyhtiöksi. Samana vuonna Relais avasi uuden logistiikkakeskuksen Lempäälässä. Yhtiö aloitti kansainvälisen laajentumisensa vuonna 2011 perustamalla Startax AS:n Virossa. Kasvun ansiosta Yhtiö pystyi laajentamaan logistiikkakeskustaan Lempäälässä 3 300 neliömetrillä vuonna 2013. Vuonna 2014 Relais hankki Suomessa sähköosien ja varaosien tukkuliikkeen JA-Tools JA-Elektro Oy:n, jonka liikevaihto hankintavuonna oli 14 miljoonaa euroa, ja laajentui Norjan markkinoille ostamalla valtakunnallisen varaosien jakelijan Maskin-Teknisk AS:n, jonka liikevaihto hankintavuonna oli 2 miljoonaa euroa.

Vuonna 2016 Konserni toteutti sisäisen uudelleenjärjestelyn, jossa Startax Auto-Electronics Oy sulautui JA-Tools JA-Elektro Oy:öön. Konserni virtaviivaisti sisäistä rakennettaan sulautumisen yhteydessä ja samalla uuden yhtiön nimeksi tuli Startax Finland Oy. Samana vuonna Relais Investment Oy muutti nimekseen Relais Group Oy:n. Konserni jatkoi kansainvälistä laajentumistaan vuonna 2017 ostamalla enemmistöosuuden ruotsalaisesta kevyiden hyötyajoneuvojen sähköosiin erikoistuneesta Awimexistä, jonka liikevaihto oli hankintavuonna 8 miljoonaa euroa. Samana vuonna Yhtiö perusti Startax Lithuania AS:n, Startax Latvia SIA:n ja Startax Sweden AB:n. Vuonna 2017 Relais myös laajensi Lempäälän logistiikkakeskustaan lähes 10 000 neliömetrillä. Vuonna 2018 Relais toteutti uudelleenjärjestelyn, jossa ensin SX-Investment Oy (entinen Startax Auto-Electronics Oy) ja SX-Holders Oy sulautuivat, minkä jälkeen Relais Group Oy ja SX-Holders Oy sulautuivat. Jälkimmäisen sulautumisen yhteydessä SX-Holders Oy:n nimeksi muutettiin Relais Group Oy. SX-Holders Oy ja SX-Investment Oy kumpikin olivat holding-yhtiöitä, joissa ei ollut henkilöstöä, eikä muuta liiketoimintaa kuin omistaa tytäryhtiöiden osakkeita. SX-Holders Oy:n omistivat Ari Salmivuori ja Relaisin johto, ja SX-Investment Oy:n omistivat Relais Group Oy ja SX-Holders Oy.

Vuoden 2019 toukokuussa Relais toteutti strategisesti tärkeän yhdistymisen ruotsalaisten ABR:n ja Huzellsin kanssa. ABR on henkilöajoneuvojen varaosien valtakunnallinen tukkuliike ja Huzells on raskaiden hyötyajoneuvojen varaosien ja varusteiden valtakunnallinen tukkuliike. Yhdistymisen tavoitteena on vahvistaa Yhtiön markkina-asemaa Ruotsissa. Yrityskaupan seurauksena ABR ja Huzellsin entisistä omistajista tuli Relaisin vähemmistöosakkeenomistajia.

Yhdistettyään voimansa ABR:n ja Huzellsin kanssa Relaisin asema Ruotsin markkinoilla vahvistui edelleen Yhtiön kasvustrategian mukaisesti. Vuonna 2018 46 prosenttia Relaisin pro forma liikevaihdosta tuli Suomesta, 46 prosenttia Ruotsista ja 8 prosenttia muista maista, kun taas raportoidusta liikevaihdosta 75 prosenttia tuli vuonna 2018 Suomesta, 12 prosenttia Ruotsista ja 13 prosenttia muista maista. Vuonna 2017 84 prosenttia liikevaihdosta tuli Suomesta, 4 prosenttia Ruotsista ja 12 prosenttia muista maista. Vuonna 2016 87 prosenttia liikevaihdosta tuli Suomesta ja 12 prosenttia muista maista.

Alla oleva taulukko esittää Konsernin liikevaihdon kasvun vuosina 2010–2018. Vuosina 2010–2018 Relaisin liikevaihdon keskimääräinen kasvu oli 15,1 prosenttia, josta orgaaninen kasvu oli keskimäärin 8,0 prosenttia.

(miljoonaa euroa, paitsi prosentit)	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2018, pro forma**
Liikevaihto[2]	24[1]	28[1]	31[1]	32[1]	42[1]	54[1]	59[1]	60[1]	72[1]	119
Liikevaihdon kasvu, %	-	14,2	11,4	4,4	29,7	29,4	9,5	2,6	19,9	-
Orgaaninen kasvu[3]		3	3	1	2	4	5	-0	6	-
Orgaaninen kasvuprosentti, %[3]	-	14,2	11,4	4,4	7,0	8,8	9,5	-0,8	9,5	-

[1] Tilintarkastettu.

[2] 2010–2011 Startax Auto-Electronics Oy, 2012–2013 Startax Auto-Electronics Oy konsolidoitu, 2014–2017 Relais Investment Oy konsolidoitu (Relais Investment Oy vaihtoi toiminimekseen Relais Group Oy vuonna 2016), 2018 Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy).

[3] Orgaaninen kasvu on yli 12 kuukautta Konserniin kuuluneiden yhtiöiden liikevaihdon kasvu. Orgaaninen kasvu esittää Relaisin liikevaihdon kasvun ilman yrityskauppojen vaikutuksia, tarjoten paremman vertailtavuuden eri ajanjaksojen välillä sekä suhteessa kohdemarkkinan kasvuun.

Keskeiset vahvuudet

Keskittyminen kriittisten erikoisosien laajaan valikoimaan

Relais tarjoaa asiakkailleen laajan, yli 150 000 varastonimikkeen valikoiman sekä johtavia kansainvälisiä brändejä että vahvoja omia erikoisbrändejä ajoneuvojen elinkaaren tehostamiseksi. Relaisin keihäänkärkenä on erikoisosaaminen sähkö-, valaistus- ja jarruosissa, jotka ovat asiakkaille kriittisiä, koska ne vaikuttavat ajoneuvojen turvallisuuteen tai niiden rikkoontuminen saattaa estää ajoneuvon käytön kokonaan. Relaisilla on vahvaa osaamista ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuissa, ja se on LED-pohjaisten lisä-, työ- ja hälytysvalojen merkittävä toimittaja erityisesti Suomessa.

Omien modernien digitaalisten työkalujen hyödyntäminen

Relais käyttää työkaluinaan itse räätälöimiään digitaalisia tuoteluetteloita, jotka ovat Yhtiön asiakkaiden jatkuvasti käyttämiä ja jotka parantavat Yhtiön sisäisten prosessien tehokkuutta. Yhtiön asiakkaat voivat tehdä tilauksia digitaalisista tuoteluetteloista milloin tahansa, minkä lisäksi he näkevät reaaliaikaisesti tuotteiden saatavuuden ja hinnoittelun eri arvonlisäveroprosentilla ja suositelluilla vähittäismyyntihinnoilla sekä aiempien tilaustensa toimitus- ja seurantatiedot. Relais uskoo, että sen tuoteluettelot ovat arvokkaita asiakkaille, sillä Relais käsittelee ja jalostaa kolmansilta osapuolilta hankittua varaosatietoa. Käsittely ja jalostus ovat tärkeässä roolissa, sillä eri toimittajilta hankittujen tuotteiden vastaavuutta ei välttämättä voitaisi todentaa ilman tietojen jatkokäsittelyä.

Startax Finlandin rekisteröityneiden asiakkaiden käytössä olevan digitaalisen tuoteluettelon tietojen mukaan käyttäjät tekivät vuonna 2018 noin 1,4 miljoonaa hakua avainsanoilla ja 0,5 miljoonaa hakua ajoneuvojen rekisterinumeroilla, ja sivuja ladattiin noin 7,8 miljoonaa kertaa. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että Yhtiön asiakas tarvitsee keskimäärin neljä vaihetta portaaliin saapumisesta tilauksen tekemiseen, ja tarvittavat tiedot ovat löydettävissä nopeasti.

Defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit luovat mahdollisuuden vakaalle taloudelliselle kehitykselle

Ajoneuvojen määrä ja niillä ajetut ajokilometrit ovat kasvaneet vakaasti viime vuosina. Teknologinen kehitys on lisäksi johtanut sähköosien osuuden lisääntymiseen ja niiden monimutkaistumiseen. Ajoneuvokannan kasvu ja ajoneuvojen käytön lisääntyminen sekä sähköosien määrän kasvu ja kompleksisuuden lisääntyminen luovat Yhtiölle mahdollisuuksia liiketoiminnan kehittämiseen vakaasti kasvavalla markkinalla.

Keskittyminen ajoneuvojen elinkaaren arvokkaaseen osaan eli jälkimarkkinaan

Relais keskittyy ajoneuvojen jälkimarkkinaan, joka on luonut houkuttelevia arvonluontimahdollisuuksia yli suhdanteiden. Katteet ovat jälkimarkkinalla usein korkeammat kuin ajoneuvojen myynnin yhteydessä. Relais on tehnyt strategisen päätöksen keskittyä erikoisosien kattavan valikoiman tukkukauppaan ja erityisesti yritysasiakkaisiin, jotka eivät välttämättä halua itse pitää laajaa valikoimaa erikoisosia omassa varastossaan (kuten eräät integroidut ketjut) tai eivät halua lainkaan ylläpitää suurta varastoa (usein jälleenmyyjät ja erityisesti korjaamot). Tämä luo Yhtiölle mahdollisuuden korkeampiin katteisiin, sillä asiakkaat ovat usein valmiita maksamaan tiettyjen kriittisten osien nopeasta toimituksesta, mikä muualta tilattaessa ja kuljetettuna kestäisi pidempään.

Operatiivinen tehokkuus

Relais on keskittynyt maahantuontiin ja tukkukauppaan valtakunnallisella tasolla, mikä mahdollistaa tehokkaan toiminnan. Osoituksena tästä on tuottavuus, mitattuna liikevaihdolla työntekijää kohden sekä henkilöstökulujen osuudella liikevaihdosta. Matalampi kiinteiden kustannusten taso mahdollistaa joustavuuden erilaisissa markkinaolosuhteissa.

Kymmenen suurimmaksi arvioitua toimijaa (viimeisimmän tilikauden liikevaihdon perusteella) varaosien ja varustelun ajoneuvovalmistajista riippumattomalla jälkimarkkinalla Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Inter Cars ei ole mukana tietojen saatavuuden takia[25]: Lähteet: Yhtiöiden tilinpäätökset, konsernilukuja käytetty niissä tapauksissa, joissa ne ovat olleet saatavilla. Yhtiöiden tilinpäätökset on laadittu eri kirjanpito- ja tilinpäätössääntelyiden alla, ja tietyissä tilanteissa eri valuuttojen alla, mikä vaikuttaa yllä esitetyn tiedon vertailukelpoisuuteen.

Osoitettu kyky tuottaa vahvaa ja kannattavaa kasvua

Relais on osoittanut kykynsä kasvaa sekä orgaanisesti että yritysostoin, ja säilyttäen samalla Yhtiön oman arvion mukaan toimialan johtavan kannattavuuden.

[25] Relaisista esitetty raportoidut luvut. Relaisin taloudelliset luvut perustuvat Relais Group Oyj:n konsernitilinpäätökseen tilikaudelta 2018 (aiemmin SX-Holders Oy, joka sulautui aiemman Relais Group Oy:n kanssa (Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018) sekä Relais Group Oy:n (Konsernin aiempi emoyhtiö) konsernitilinpäätöksiin tilikausilta 2016–2017. Liikevaihto työntekijää kohden perustuu työntekijöiden keskimääräiseen lukumäärään kullakin jaksolla. Liikevaihto työntekijää kohden on laskettu vuoden 2018 keskimääräisillä vaihtokursseilla (EUR/SEK 10,2583 ja EUR/DKK 7,4532).

Pätevä ja kokenut johto ja henkilöstö

Relaisin hallituksella on yhteensä vuosikymmenten kokemus muun muassa globaaleista rahoitusmarkkinoista ja yritysostoista, kansainvälisten teknologiayhtiöiden johtamisesta, yrittäjyydestä, liikkeenjohdon konsultoinnista sekä kansainvälisestä verotukseen ja lakiasioihin liittyvästä neuvonnasta. Relaisin konsernijohdolla on kokemusta työskentelystä toimialansa johtavissa monikansallisissa yhtiöissä. Lisäksi Konsernin johtoryhmään kuuluvilla Ville Mikkosella ja Juan Garcialla on yhteensä vuosikymmenten kokemus ajoneuvojen jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Konserniyhtiöiden palveluksessa oli 30.6.2019 noin 260 työntekijää, jotka ovat kehittäneet asiantuntemustaan toimialalla vuosien mittaan ja joilla on todellinen intohimo toimialaa kohtaan.

Strategia

Alustan luominen kannattavalle kasvulle

Relaisin tavoitteena on olla edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Relais keskittyy arvonluontiin läpi ajoneuvojen elinkaaren, ja se toimii ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla. Relaisin strategia perustuu kolmeen vahvaan avaintekijään, jotka yhdessä tarjoavat mahdollisuuksia Yhtiön kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa:

- Relaisin tavoitteena on jatkaa keskimäärin markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat tavoiteltavat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.
- Relaisin tavoitteena on luoda asiakkailleen lisäarvoa kattavalla tuotevalikoimallaan, digitaalisella alustallaan ja huipputason asiakaspalvelullaan.
- Relais pyrkii jatkamaan kohdennettuja yritysostoja ja Yhtiön tavoitteena on olla aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinoiden konsolidoitumisessa Pohjoismaissa ja Baltian alueella.

Relais aikoo hyödyntää kasvavaa kohdemarkkinaansa Pohjoismaissa ja Baltian alueella, joissa on tällä hetkellä käytössä noin 19 miljoonaa henkilöautoa ja hyötyajoneuvoa. Yhtiö näkee kasvupotentiaalia erityisesti vahvan valo-osaamisen viemisessä muille pohjoismaisille markkinoille.

Relaisin konserniyhtiöt ovat rakentaneet vahvan markkina-aseman omilla erityisosaamista vaativilla liiketoiminta-alueillaan. Yhtiön arvion mukaan Startax tunnetaan asiakkaidensa keskuudessa sähkövaraosien ja valaisinlaitteiden johtavana tukkuliikkeenä liikevaihdolla ja valikoimalla mitattuna, ABR tunnetaan muun muassa osaamisestaan erityisesti henkilöautojen jarrujärjestelmissä, ja Huzells keskittyy toimittamaan osia ja varusteita raskaisiin hyötyajoneuvoihin ja Awimexin keskittyessä vastaavasti kevyisiin hyötyajoneuvoihin. Konserniyhtiöiden väliset synergiaedut syntyvät muun muassa ristiinmyyntipotentiaalista ja konserniyhtiöiden ostovoiman yhdistämisestä.

Relais on onnistunut tuottamaan lisäarvoa asiakkailleen ylläpitämällä ylivoimaista yli 150 000 varastonimikkeen valikoimaa, jonka avulla se pystyy nopeasti vastaamaan lähes kaikkiin asiakkaidensa tarpeisiin. Relais tarjoaa myös kehittyneen digitaalisen työkalun, joka hyödyntää Relaisin itse käsittelemää dataa, sekä konserniyhtiöille vuosikymmenten ajan kertyneen asiantuntemuksen ja osaamisen omilla erikoisalueillaan.

Relais arvioi jatkuvasti konsolidointimahdollisuuksia Pohjoismaissa hyödyntäen kokemustaan toimialansa liittyvistä yritysostoista sekä hallituksensa ja johtoryhmänsä vahvaa toimialaosaamista ja kokemusta yritysostoista.

Markkinoiden suotuisat piirteet ja trendit tukevat Relaisin liiketoimintaa tällä hetkellä ja niiden odotetaan tukevan sitä myös tulevaisuudessa.

Orgaaninen kasvu

Orgaanisen kasvun mahdollisuudet perustuvat muun muassa laajentumiseen uusiin tuotekategorioihin ja uusien asiakkaiden hankkimiseen. Relaisin konserniyhtiöillä on erinomaiset suhteet asiakkaisiin ja toimittajiin, mikä mahdollistaa huolellisesti valittujen tuotekategorioiden nopean lisäämisen valikoimaan. Orgaanista kasvua tavoitellaan myös lisäämällä olemassa olevia tuotekategorioita konserniyhtiöiden valikoimaan asiakaskysynnän tai aktiivisen myynnin perusteella.

Yritysostoihin perustuva kasvu

Relais analysoi jatkuvasti potentiaalisia yritysostokohteita. Ensisijaisia ehdokkaita ovat yhtiöt, joilla on suuri arvonluontipotentiaali ja jotka sopivat Relaisin strategiaan. Ensisijaisia yritysostokohteita ovat tällä hetkellä tukkuliikkeet tai varustelu- tai palveluliiketoimintaan liittyvät yhtiöt. Relais on tunnistanut muutamia suuria potentiaalisia ostokohteita ja useita pienempiä kohteita, joista muutama on asetettu etusijalle.

Mahdollisuudet katteiden parantamiseen

EBITA-marginaalin parantamismahdollisuudet perustuvat ensisijaisesti yritysostojen synergioihin. Ensisijaisena tavoitteena on tällä hetkellä ABR/Huzells Yrityskaupasta tavoiteltavien synergioiden hyödyntäminen. Pitkällä aikavälillä yritysostoihin perustuva kasvustrategia mahdollistaa katteiden parantamisen hyödyntämällä Konsernin ostovoimaa ja uusien yritysostojen potentiaalisia synergioita.

Taloudelliset tavoitteet

Hallitus on asettanut seuraavat taloudelliset tavoitteet FN-listautumisen yhteydessä. Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne takaa tulevaa taloudellista tulosta. Relaisin toteutuva liiketoiminnan tulos voi poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä pääteltävistä tuloksista johtuen monista tekijöistä, joita kuvataan muun muassa kohdissa ”Tulevaisuutta koskevat lausumat”, ”Riskitekijät” ja ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Keskeiset liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä”. Kaikki tässä Esitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita, eivätkä ne ole ennusteita tai arvioita Relaisin taloudellisesta tuloksesta tulevaisuudessa eikä niitä tule tulkita sellaisiksi.

Relaisin tavoitteena on kaksinkertaistaa Yhtiön liikevaihto seuraavan viiden vuoden aikana. Relais tavoittelee kasvua orgaanisen kasvun ja yrityskauppojen yhdistelmällä.

- Orgaaninen kasvu: Yhtiön tavoitteena on jatkaa keskimäärin markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat tavoiteltavat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.

- Relaisin johdon näkemyksen mukaan markkinat kokonaisuudessaan ovat viime vuosina kasvaneet maltillisesti mutta tasaisesti noin 1–3 prosenttia vuosittain riippuen tuotekategoriasta ja maantieteellisestä alueesta.

- Yritysostoihin perustuva kasvu: Yhtiön tavoitteena on tehdä 1–2 uutta yrityskauppaa vuodessa.

- ABR/Huzells Yrityskaupasta tavoiteltavat synergiat: Konsernin tavoitteena on saavuttaa pitkäaikaisesti vaikuttavia huomattavia synergioita ABR/Huzells Yrityskaupasta. Synergioiden odotetaan syntyvän konserniyhtiöiden yhteisistä lisämyynneistä sekä ostoista. Keskipitkällä aikavälillä vuoteen 2021 mennessä Relaisin tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 6–8 miljoonan euron liikevaihtosynergiat. Synergioiden odotetaan vaikuttavan tilikaudesta 2020 eteenpäin.

Kuvaus liiketoiminnasta

Yleistä

Relais kehittää aktiivisesti ajoneuvojen sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltian maissa. Yhtiö keskittyy toimialan kiinnostavimpaan sektoriin, ajoneuvovalmistajista riippumattomaan jälkimarkkinaan, joilla se toimii ajoneuvojen varaosien ja varusteiden maahantuojana ja teknisenä tukkuliikkeenä. Relaisilla on vahvaa osaamista erityisesti ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuissa, ja se on LED-pohjaisten lisä-, työ- ja hälytysvalojen merkittävä toimittaja erityisesti Suomessa. Globaalisti tunnettujen valmistajien kattavan tuotevalikoiman lisäksi Relaisilla on omia brändejä, jotka ovat alan ammattilaisten hyvin tuntemia. Relais hankkii tuotteensa valmistajilta, pitää logistiikkakeskuksissaan ja varastoissaan yli 150 000 varastonimikettä ja myy osat edelleen jälleenmyyjille ja ajoneuvotarvikeyrityksille kysynnän mukaan. Relais keskittyy arvon luomiseen asiakkailleen tarjoamalla kattavan ja laadukkaan tuotevalikoiman erikoissegmenteillään sekä korkealaatuista palvelua, teknistä osaamista ja nopeat toimitukset. Relaisin palvelulupauksen ytimessä on asiakkaan tarpeiden tunteminen, luotettavuus, nopeat toimitukset ja ketterä toiminta.

Relais toimii pääasiassa neljän konserniyhtiön kautta: Startax (mukaan lukien operatiiviset tytäryhtiöt), ABR, Huzells ja Awimex.

- Startax on erikoistunut henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen sähkövarusteisiin ja varaosiin. Ammattimaisen asiantuntijapalvelunsa lisäksi Startax tarjoaa asiakkailleen kattavan tuotevalikoiman. Startax toimii Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltian maissa, ja sen päälogistiikkakeskus sijaitsee Lempäälässä.

- ABR on erikoistunut henkilöautojen varaosiin. ABR toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa, ja sen logistiikkakeskukset sijaitsevat Tukholmassa ja Malmössä.

- Huzells on erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen, kuten bussien ja kuorma-autojen, varaosiin ja varusteisiin. Huzells toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa, ja sen päälogistiikkakeskus sijaitsee Karlstadissa, Ruotsissa.

- Awimex on erikoistunut innovatiivisiin sähkö- ja valaistusjärjestelmiin keskittyen ensisijaisesti kevyisiin hyötyajoneuvoihin. Awimex toimii Ruotsissa ja sillä on varasto Simrishamnissa, Ruotsissa.

Relaisin konserniyhtiöt toimivat pääosin itsenäisesti konsernijohdon valvonnassa. Eräillä Konsernin yksiköillä on myös omia tukitoimintoja (kuten ABR ja Huzells), kun taas muut saavat tukea Konsernin yhteisiltä toiminnoilta (esim. kaikki Startaxin yhteydessä toimivat yritykset).

Tuotteet ja palvelut

Relais tarjoaa riippumattomilla jälkimarkkinoilla toimiville asiakkailleen ajoneuvojen sähkövarusteita ja varaosia erilaisiin ajoneuvoihin, kuten henkilöautoihin, kevyisiin hyötyajoneuvoihin, kuorma-autoihin, busseihin sekä maataloudessa, metsäteollisuudessa ja rakennusalalla käytettävään ajoneuvokalustoon. Relais ostaa ja myy alalla tunnettujen brändien varaosia ja varusteita, minkä lisäksi Relais on myynyt tuotteita omilla merkeillään jo yli kymmenen vuoden ajan. Relaisilla omat tuotemerkit painottuvat pääasiassa valaistustuotteisiin ja asennustarvikkeisiin, kuten X-Vision, Bullboy, Bullpro, W-Light, Ledwise, Autoline, C-Bright ja Seeker. Relaisin omilla tuotemerkeillä myytävät tuotteet valmistetaan pääosin Kiinassa, Taiwanissa, Etelä-Koreassa ja Intiassa. Koska Relais keskittyy erikoistuotteisiin, kuten ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuihin, se pystyy ylläpitämään kattavaa varastoa ja tarjoamaan asiakkailleen asiantuntemustaan ja erikoisosaamistaan.

Relaisilla on yli 150 000 varastonimikettä, jotka sisältävät sekä varaosia että varusteita. Konsernin tarjoamia varaosia ovat muun muassa käynnistysmoottorit, laturit, moottorin osat, ilmastointikomponentit, jarrujen osat, iskunvaimentimet, kytkimet, suodattimet, laakerit ja käynnistysakut. Konsernin tarjoamia varusteita ovat muun muassa valaistustuotteet, sähkölaitteet, asennustarvikkeet ja erikoistyökalut.

Toimitusketjun hallinta

Toimittajat ja ostot

Relaisin ostoja hallinnoidaan pääasiassa itsenäisesti kussakin maassa, jossa Relais toimii (ja tietyssä määrin myös kunkin maan liiketoimintayksiköissä). Kaikilla Startax-yhtiöillä hankintatoiminnot on kuitenkin pääasiallisesti keskitetty Suomeen. Konsernin liiketoimintayksiköt käyvät keskitettyjä neuvotteluja toimittajien kanssa, minkä jälkeen paikalliset ostajat toimivat itsenäisesti valmiiksi neuvoteltujen ehtojen puitteissa. Päätökset uusista tuotteista tehdään pääosin paikallisella tasolla, mutta Konsernin johtoryhmä tekee päätökset koskien esimerkiksi laajentumisia täysin uusiin tuoteryhmiin. Vaikka eri maiden ja konserniyhtiöiden hankintayksiköt toimivat jo nyt yhteistyössä, Relais aikoo tulevaisuudessa keskittää toimittajien hallintaa jossakin määrin saavuttaakseen hankinnoissa mittakaavaetuja, vahvistaakseen Konsernin neuvotteluvoimaa ja yksinkertaistaakseen toimitusketjun hallintaa.

Relaisin avaintoimittajat ovat suuria maailmanlaajuisia varaosien ja varusteiden valmistajia. Relaisilla on satoja eri toimittajia, sisältäen useita suuria kansainvälisiä varaosa- ja varustetuottajia. Relaisin toimittajat ovat maantieteellisesti hajautuneita, ja ne sijaitsevat pääasiassa Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Relaisin omilla tuotemerkeillä myytävien tuotteiden valmistajat ovat pääasiassa paikallisia kumppaneita Aasiassa. Toimittajien hajauttamisen ansiosta Relais pystyy kattamaan asiakkaiden tarvitseman täysimittaisen

tuotevalikoiman ja samalla hallitsemaan suhteita toimittajiinsa ja optimoimaan hankintansa useiden maiden yhdistelmällä. Ensisijaisten toimittajiensa lisäksi Relais pyrkii järjestämään varatoimittajat kriittisille tuoteryhmilleen varmistaakseen sujuvat toimitukset myös häiriötilanteissa.

Relaisilla on pitkäaikaiset suhteet toimittajiinsa. Uusien toimittajien tarve tulee esiin tyypillisesti silloin, kun Relais päättää laajentaa tuotevalikoimaansa uudella tuotekategorialla tai tietyn tuotekategorian saantia ei ole katettu riittävästi. Valitessaan toimittajia Relais tarkastelee varaosien ja varusteiden laatua ja hintaa sekä toimittajan kykyä toimittaa tuotteet vaadittuihin määräaikoihin mennessä. Relais yleensä tavoittelee toimittajiensa kanssa vuosittain uusittavia sopimuksia, joihin sisältyy vakioehtoja, kuten toimitusvaatimukset koskien toimitusaikoja, toimitusvälejä, pakkaamista sekä suoritustavoitteita ja alennuksia. Lisäksi Relais on tällä hetkellä jäsen Nexusissa, joka on ajoneuvojen komponenttien ostoryhmittymä jälkimarkkinoilla. Nexus neuvottelee ostoehdoista maailmanlaajuisesti jäsentensä puolesta.

Käyttämällä suuria ja tunnettuja toimittajia Relais pääsee hyötymään toimittajien vaatimuksista koskien ympäristöä, työolosuhteita ja korruption torjuntaa. Konsernin keskeisenä kestävän kehityksen osa-alueena Relais pyrkii kiinnittämään erityistä huomiota yhteiskunnalliseen vastuullisuuteen, jolla varmistetaan tuotteiden laatua ja kestävää kehitystä koskevien keskeisten näkökulmien huomioiminen, kuten ihmisoikeudet ja korruption torjunta.

Logistiikka

Konsernin ostamat varaosat ja varusteet varastoidaan Konsernin keskitetyissä ja paikallisissa varastoissa. Varastonimikkeiden määrää hallinnoidaan paikallisella tasolla. Konsernin varastotilat ja varastoissa tarvittavat laitteistot on vuokrattu. Relais pyrkii erottautumaan kilpailijoistaan tarjoamalla kattavan valikoiman erikoistuotteita, jotka voidaan toimittaa asiakkaille nopeasti Konsernin varastoista. Siten logistiikka kuuluu Relaisin ydintoimintoihin. Relaisin logistiikkatoiminnot perustuvat yhteensä 11 keskitetyn ja paikallisen varaston sekä toimitilojen yhdistelmään alla kuvatun mukaisesti.

Relais käyttää useita IT-järjestelmiä tuotevirtojensa suunnitteluun ja seurantaan. Relais käyttää erilaisia ohjelmistoja toimitusketjujen, tilausten, asiakashallinnan, liiketoimintatietojen sekä muun johtamis- ja taloustiedon hallintaan sekä Relaisin varastotasojen seurantaan. Ostot ja sisäinen logistiikka hoidetaan Konsernin oman henkilöstön toimesta, mutta tuotteiden kuljetuksessa Konsernin varastoihin ja niistä asiakkaille käytetään ulkopuolisia kuljetuspalvelujen tarjoajia.

Myynti

Konsernin tärkeimpiä myyntikanavia ovat Startaxin, ABR:n, Huzellsin ja Awimexin sähköiset tuoteluettelot, jotka ovat käytössä kaikissa maissa, joissa Relais toimii. Sähköiset tuoteluettelot ovat oman henkilöstön räätälöimiä perustuen Relaisille myönnettyihin käyttölisensseihin ja niitä ylläpitää Konsernin ammattilaistiimi. Konsernin asiakkaat ovat tilanneet tuotteita jo pitkään digitaalisten kanavien kautta varaosien ja varusteiden sähköisistä tuoteluetteloista. Sähköiset tuoteluettelot ovat myyntikanavan lisäksi keino lisätä Relaisin näkyvyyttään asiakkaidensa keskuudessa. Konsernin sähköiset tuoteluettelot sisältävät kaikki olennaiset tiedot varaosien ja varusteiden tunnistamista varten, ja niiden avulla asiakkaat voivat etsiä, selata ja tilata Relaisin tuotteita. Asiakkaat voivat valita sähköisessä tuoteluettelossa tuotteiden lähetyksen heidän toimipisteeseensä tai noudon Relaisin tietyistä varastoista. Sähköisten tuoteluetteloiden kautta tapahtuvan myynnin lisäksi Relaisin myyntitiimit ovat jatkuvasti yhteydessä asiakkaisiin henkilökohtaisesti, ja he auttavat asiakkaita tekemään tilauksia ja antavat teknistä neuvontaa. Relaisin tavoitteena on tarjota sen asiakkaille erinomaista asiakaspalvelua ja teknistä opastusta.

Asiakkaat

Konsernin asiakaskunnan muodostaa yli 7 000 asiakasta. Konsernilla on monipuolinen asiakaskunta, eikä yhdenkään asiakkaan osuus liikevaihdosta ole yli 10 prosenttia. Konsernilla on pitkäaikaiset suhteet asiakkaisiinsa. Suomessa 72 prosenttia asiakkaista kasvatti ostojaan vuosien 2016 ja 2018 välillä[26]. Konsernin asiakkaat ovat pääasiassa ajoneuvovalmistajista riippumattomalla jälkimarkkinalla toimivia varaosien ja varusteiden jälleenmyyjiä (esimerkiksi paikallisia ja alueellisia jakelijoita ja vähittäismyyntiketjuja) sekä ajoneuvovarusteiden yrityksiä. Konsernilla on asiakkaita myös erityissektoreilla, kuten teollisuudessa sekä puolustus- ja merisektoreilla. Konserni toimii tyypillisesti asiakkaidensa ensisijaisena toimittajana, mutta eräiden asiakkaiden tapauksessa se on kakkostoimittaja tietyissä tuoteryhmissä. Koska Relais toimii ainoastaan yrityksiä palvelevana teknisenä tukkuliikkeenä, Relaisilla ei ole kuluttajille tarkoitettuja omia myymälöitä tai korjaamoja. Avainasiakkaidensa kanssa Relaisilla on yleensä yksivuotiset sopimukset, jotka tyypillisesti sisältävät tiettyjä ostobonuksia.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 153 työntekijää 1.1.–31.12.2018, kun vastaava luku oli 131 työntekijää 1.1.–31.12.2017, 117 työntekijää 1.1.–31.12.2016 ja 112 työntekijää 1.1.2015 – 31.12.2015.

Suurin osa työtehtävistä hoidetaan Konsernin omalla henkilöstöllä. Varastoissa käytetään oman vakituisen henkilöstön lisäksi ajoittain henkilövuokrausyritysten työntekijöitä tarpeen mukaan. Konsernin henkilöstömäärä ei muutu merkittävästi kuluvan vuoden aikana.

ABR/Huzells Yrityskaupan myötä henkilöstömäärä kasvoi 31.5.2019 yhteensä 154:stä 263:een. Relaisin henkilöstömäärä oli vuonna 2018 keskimäärin 266, kun mukaan lasketaan ABR:n (79 henkilöä) ja Huzellsin (34 henkilöä) henkilöstö. Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin henkilöstön maantieteellinen jakauma keskimäärin ilmoitettuina ajanjaksoina:

	1.1.–30.6.2019	**1.1.–31.12.2018**	**1.1.–31.12.2017**	**1.1.–31.12.2016**
Suomi	107	109	109	102
Ruotsi	42	27	7	0
Norja	7	7	6	6
Viro	11	10	9	9
Latvia	2	1	0	0
Yhteensä	**169**	**153**	**131**	**117**

Ympäristö

Relaisin liiketoimintaan ei liity merkittäviä ympäristönäkökulmia. Relais on kuitenkin sitoutunut kierrättämään tiettyjä varaosia, kuten akkuja, akkulatureita ja käynnistysmoottoreita, ja se on jäsen tietyissä kierrätysyhteisöissä. Esimerkiksi autojen tietyn tyyppiset osat voidaan kierrättää tai kunnostaa edelleen myytäväksi. Tätä varten on autojen osille tarkoitettu panttijärjestelmä, joka vastaa pullojen ja tölkkien palautuspantteja. Jos asiakkaan

[26] Perustuen kaksiosaiseen lopputulokseen lisääntyneistä/vähentyneistä ostoista, sisältää uudet ja vanhat asiakkaat, jotka ovat tehneet ostoja vuosina 2016 ja/tai 2018.

tarvitsema tuote sisältää kierrätettävän komponentin, ostohetkellä veloitetaan palautuspantti. Kun asiakkaan vanhan tuotteen sisältämä kierrätettävä komponentti palautetaan Relaisille, pantti hyvitetään asiakkaalle. Tämän jälkeen Relais palauttaa osan toimittajalle, joka hyvittää pantin Relaisille.

Konsernin oikeudellinen rakenne

Tämän Esitteen päivämääränä Relais muodostuu emoyhtiöstään Relais Group Oyj:stä ja useista konserniyhtiöistä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Virossa, Latviassa ja Liettuassa. Emoyhtiö vastaa muun muassa Relaisin johtamisesta konsernitasolla, ja Relaisin konserniyhtiöt vastaavat operatiivisista toiminnoista. Liikkeeseenlaskija on holdingyhtiö, joka harjoittaa liiketoimintaansa konserniyhtiöidensä kautta. Tämän Esitteen päivämääränä Relais Group Oyj:llä on yksitoista tytäryhtiötä. Seuraavassa kaaviossa on esitetty Konsernin nykyinen oikeudellinen rakenne.

[1] Konsernin merkittävät tytäryhtiöt. Omistus 100 prosenttia, ellei toisin mainittu. ABR:n tytäryhtiö EKG Automotive AB ja Startax Lithuania UAB ei ole esitetty kuvassa.

Konsernin merkittävät tytäryhtiöt

Konsernin merkittävät tytäryhtiöt	Konsernin omistusosuus (%)	Kotipaikka
Awimex International AB	70	Simrishamn, Ruotsi
Startax Maskin-Teknisk As	100	Oslo, Norja
Startax Finland Oy	100	Tampere, Suomi
Startax Latvia SIA	100	Riika, Latvia
Startax Sweden AB	100	Tukholma, Ruotsi
Relais Group Sweden AB	100	Tukholma, Ruotsi
- AB Reservdelar	100	Tukholma, Ruotsi
- Huzells i Karlstad AB	100	Karlstad, Ruotsi
Startax AS	100	Tallinna, Viro

Immateriaalioikeudet

Relaisin immateriaalioikeudet muodostuvat toiminimistä, tavaramerkeistä, mallisuojista, verkkotunnuksista ja liikesalaisuuksista. Relaisin liiketoiminta ei ole merkittävästi riippuvainen Relaisin immateriaalioikeuksista.

Aineelliset hyödykkeet

Relaisin aineelliset hyödykkeet koostuvat pääasiassa toimisto- ja varastokalusteista, mukaan lukien hyllyistä, trukeista sekä muista varastologistiikan varusteista. Relais ei omista rakennuksia tai kiinteistöjä.

Vakuutus

Yhtiö ja sen tytäryhtiöt ylläpitävät tavanomaista vakuutusturvaa, jolla suojaudutaan Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnassa mahdollisesti kohdattavilta korvausvaatimuksilta ja vastuilta. Relaisilla on myös voimassa olevat vastuu-, oikeusturva-, keskeytys- ja omaisuusvakuutukset sekä lakisääteiset henkilöstövakuutukset. Vakuutukset sisältävät tavanomaisia rajoituksia, joten ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö tai Konserniin kuuluvat tytäryhtiöt eivät ole olleet tämän Esitteen päivämäärää edeltävällä 12 kuukauden jaksolla osapuolena missään oikeudenkäynnissä, jolla voisi odotettavasti olla merkittävä vaikutus Relaisin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiön tai Konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden tiedossa ole vireillä olevia tai sitä uhkaavia oikeudenkäyntejä, joilla voisi kohtuudella odottaa olevan tällainen vaikutus.

Keskeiset sopimukset

ABR ja Huzells -yrityskauppasopimus

Toukokuussa 2019 Relaisin tytäryhtiö Relais Group Sweden AB ja NID solmivat sopimuksen ABR:n ja Huzellsin myynnistä Relais Group Sweden AB:lle. Yrityskauppa toteutettiin 31.5.2019. Osana yrityskauppaa NID antoi Relais Group Sweden AB:lle, tiettyjen edellytysten täyttyessä, oikeuden erityiskorvaukseen koskien (i) ABR:n, sen tytäryhtiön ja Huzellsin tiettyjä mahdollisia verovastuita; (ii) ABR:n mahdollisia vastuita liittyen tiettyjen toiminimien käyttöön; (iii) ABR:n ja Huzellsin mahdollisia vastuita tiettyihin eläkemaksujärjestelyihin ja -kirjauksiin liittyen; ja (iv) ABR:n mahdollisia vastuita tiettyihin mahdollisiin sopimusrikkomuksiin liittyen. Relais Group Sweden AB on tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta oikeutettu mahdolliseen korvaukseen yrityskauppasopimuksen nojalla 18 kuukauden ajan yrityskaupan toteuttamishetkestä lähtien. Liikearvoa yhdistymisessä syntyi 52,4 miljoonaa euroa.

Sijoitussopimus

Toukokuussa 2019, ABR ja Huzells -yrityskauppasopimuksen solmimisen yhteydessä, Relais, NID ja JG Management AB solmivat sopimuksen NID:n ja JG Management AB:n sijoituksesta Relaisiin. Sijoitus toteutettiin 31.5.2019 laskemalla liikkeeseen uusia osakkeita NID:lle ja JG Management AB:lle. Osana sijoitusta Relais antoi NID:lle ja JG Management AB:lle tiettyjen edellytysten täyttyessä oikeuden sopimusoikeudelliseen vahingonkorvaukseen muun muassa sijoitussopimuksessa annettujen vakuutusten osalta. NID ja JG Management AB ovat tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta oikeutettuja mahdolliseen korvaukseen sijoitussopimuksen nojalla 18 kuukauden ajan sijoituksen toteuttamishetkestä lähtien. Lisäksi Yhtiö kirjasi 30.6.2019 sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon alustavan 4,7 miljoonan euron sijoituksen ABR ja Huzells -yrityskauppasopimuksen perusteella. Alustava sijoitus pieneni 0,3 miljoonalla eurolla, ja lopullinen sijoitus 4,5 miljoonaa euroa on maksettu syyskuussa 2019.

Relaisia koskeva osakassopimus

Kaikki Relaisin nykyiset osakkeenomistajat ja Relaisin osakkeisiin oikeuttavien optio-oikeuksien haltijat ovat sitoutuneet Relaisia koskevaan osakassopimukseen, joka on päivätty 31.5.2019. Osakassopimus päättyy kun kaupankäynti Relaisin osakkeilla alkaa First Northissa. Tietyt sopimusmääräykset säilyvät kuitenkin voimassa sopimuksen päättymisestä huolimatta, joista keskeisimmät ovat alla kuvatut myynti- ja osto-optiot.

Ari Salmivuori, Ajanta Oy sekä NID sopivat ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä, jossa NID toimi myyjänä, järjestelystä koskien myynti- ja osto-optioita. Osana yrityskauppaa osapuolet sopivat NID:n takaisinsijoituksesta

Yhtiöön. Yksi yrityskaupan keskeisimmistä yhteisistä tavoitteista oli Yhtiön mahdollinen tuleva päälistaus. Tämän pohjalta osapuolet sopivat myynti- ja osto-optioista alla olevan mukaisesti.

Nordic Industry Development – Myyntioptio 1

Mikäli Relaisin listaamista Nasdaq Helsingin päälistalle koskevaa prosessia ei ole aloitettu viimeistään 31.5.2023, tai mikäli tällainen prosessi on käynnistetty, mutta sitä ei ole saatettu loppuun viimeistään 31.12.2023, NID voi tietyin edellytyksin myydä Ari Salmivuorelle ja Ajanta Oy:lle enintään 3 045 600 Relaisin osaketta (”**Myyntioptio 1**”). Myyntioptio 1 päättyy 31.5.2024. Osapuolet ovat myös sopineet, että tilanteessa, jossa Ari Salmivuori ja/tai Ajanta Oy päättävät myydä merkittävän osan osakkeistaan, NID:llä on oikeus osallistua (Relaisin osakkeiden omistuksen mukaisessa suhteessa) osakkeiden myyntiin.

Salmivuori ja Ajanta Oy – Osto-optio

Ari Salmivuori ja/tai Ajanta Oy voivat ostaa NID:ltä enintään 1 773 000 Relaisin osaketta (”**Osto-optio**”). Osto-optio päättyy portaittain kolmessa erässä: oikeus ostaa 443 250 Relaisin osaketta päättyy 31.7.2020; seuraavaa 443 250 Relaisin osakkeen erää koskeva oikeus päättyy 31.7.2021; ja loppujen Osto-option kohteena olevien osakkeiden osalta oikeus päättyy 31.7.2022. Ajanta Oy on 3.10.2019 käyttänyt yhden erän osto-optiostaan yhteensä 443 250 osakkeen osalta ja ostanut kyseiset osakkeet NID:ltä. Ostettu määrä vastaa tämän Esitteen päivänä 3,3 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä ja 2,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen, olettaen että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöannissa merkittäisiin yhteensä 45 000 Uutta Osaketta näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Nordic Industry Development – Myyntioptio 2

NID voi myös velvoittaa Ari Salmivuoren ja Ajanta Oy:n ostamaan enintään 1 773 000 NID:n omistamaa Relaisin osaketta (”**Myyntioptio 2**”). Myyntioptio 2:n kohteena olevien osakkeiden määrää alennetaan (i) sellaisella määrällä Relaisin osakkeita, kuin mitä Salmivuori ja/tai Ajanta Oy on ostanut Osto-optionsa mukaisesti ja (ii) NID:in Myyntioptio 1 perusteella jo myymien Relaisin osakkeiden lukumäärällä 3 045 600 osakkeeseen saakka.

NID voi käyttää Myyntioptio 2:ta kahdessa erässä: (i) 886 500 Relaisin osakkeen osalta vuonna 2021 kahden kuukauden aikana siitä, kun Relaisin 31.12.2020 päättynyttä tilikautta koskeva tilinpäätös on tilintarkastettu ja toimitettu NID:lle ja (ii) loppujen 886 500 Relaisin osakkeen osalta vuonna 2022, kahden kuukauden aikana siitä, kun Relaisin 31.12.2021 päättynyttä tilikautta koskeva tilinpäätös on tilintarkastettu ja toimitettu NID:lle.

Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa

Relais Group Oyj on yhdessä tiettyjen konserniyhtiöidensä kanssa tehnyt Nordea Bank Oyj:n kanssa 28.5.2019 lainasopimuksen koskien yhteensä enintään 77,0 miljoonan euron suuruisia lainoja (”**Rahoitussopimus**”). Rahoitussopimuksen alkuperäiset lainanottajat ovat Startax Finland Oy ja Relais Group Sweden AB, joista kumpikin on lisäksi antanut takauksia ja vakuuksia Rahoitussopimukseen liittyen. Lisäksi Relais Group Oyj ja tietyt konserniyhtiöt toimivat takaajina.

Rahoitussopimuksen alainen rahoitus koostuu enimmillään 70,0 miljoonan euron suuruisesta monivaluuttaluotosta ja 7,0 miljoonan euron suuruisesta monivaluuttaisesta luottolimiitistä. Luottolimiittiä voidaan käyttää muun muassa tililimiitteihin ja pankkitakauksiin. Luotto oli Startax Finland Oy:n ja Relais Group Sweden AB:n käytettävissä, ja sen alla nostetut varat on käytetty ABR/Huzells Yrityskaupan kauppahinnan osittaiseen maksuun ja kyseiseen kauppaan liittyvien maksujen, kulujen ja kustannusten maksamiseen ja konserniyhtiöiden aiempien lainojen uudelleenrahoitukseen ja näihin liittyvien kulujen maksamiseen. Luoton alaiset lainat maksetaan takaisin puolivuosittaisin lyhennyksin 31.5.2023 mennessä. Luottolimiitti on käytettävissä 30.4.2023 saakka ja se tulee maksaa takaisin 31.5.2023 mennessä. Konsernin yhtiöt, jotka ovat Rahoitussopimuksen osapuolia, ja Nordea Bank Oyj ovat solmineet Rahoitussopimukseen liittyen velkojien keskinäisestä etuoikeudesta velkojien välisen sopimuksen liittyen Rahoitussopimuksen alaisten lainojen etusijaan suhteessa mm. konserninsisäisiin lainasaataviin ja osakaslainasaataviin.

Rahoitussopimuksen vakuutena on vakuuspaketti, johon kuuluu mm. takaajien ja lainanottajien omistamat tiettyjen konserniyhtiöiden osakkeet, yrityskiinnityksiä, pankkitilejä, konserniyhtiöiden välisiä lainasaatavia, kauppakirjasaatavia liittyen ABR/Huzells Yrityskauppaan ja vaihto-omaisuutta, käyttövaroja ja kaupankäyntisaatavia.

Rahoitussopimus sisältää taloudellisia kovenantteja liittyen Konsernin omavaraisuus- ja velkaantumisasteeseen ja rahavirran ja lainanhoitokulujen suhteeseen. Rahoitussopimus rajoittaa muun muassa konserniyhtiöiden osinkojen maksamista mukaan lukien Relais Group Oyj:n osakkeenomistajilleen maksamat osingot. Kun Relais Group Oyj on listautunut First Northiin, osinkojen maksaminen Relais Group Oyj:n osakkeenomistajille on kuitenkin sallittua Rahoitussopimuksen mukaan, jos (i) Rahoitussopimuksessa määriteltyä eräännyttämisperustetta tai sopimusrikkomusta, joka voi johtaa eräännyttämisperusteeseen, ei ole tai tällaista ei syntyisi heti maksun jälkeen, (ii) velkaantumisaste (eli Konsernin kaikkien korollisten velkojen suhde EBITDA:an) on välittömästi maksun jälkeen vähemmän kuin 2.75:1 ja (iii) maksu ei ylitä yhteensä neljää miljoonaa euroa minkä tahansa tilikauden aikana.

Awimexin vähemmistöosuutta koskeva sopimus

Relais osti 70 prosenttia Awimexin osakkeista HISI Holding AB:ltä vuonna 2017. Relaisilla on oikeus milloin tahansa ostaa HISI Holding AB:n jäljellä oleva 30 prosentin omistusosuus Awimexistä. Vastaavasti, HISI Holding AB:llä on oikeus vaatia Relais ostamaan sen 30 prosentin omistusosuus Awimexistä. HISI Holding AB voi käyttää tätä oikeuttaan sen jälkeen, kun Awimexin tilinpäätös 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta on valmistunut ja tilintarkastettu. Kauppahinta on kummassakin tapauksessa sama, ja kauppahinnan ei oleteta ylittävän 22,5 miljoonaa Ruotsin kruunua. Mikäli jompikumpi osapuoli rikkoisi velvollisuuttaan, sillä olisi velvollisuus maksaa toiselle osapuolelle sopimussakkona 500 000 euroa.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Relais on laatinut konsernitilinpäätöksensä 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta noudattaen Suomalaista kirjanpitokäytäntöä. Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) laati konsernitilinpäätöksensä ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sulauduttuaan Relais Group Oy:n kanssa (entinen Relais Group Oy, Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Sulautumisessa aiemman emoyhtiön, Relais Group Oy:n, mukaan lukien sen tytäryhtiöiden, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle. SX-Holders Oy oli holding-yhtiö vuosina 2017 ja 2016 eikä sillä ollut merkittävää liiketoimintaa tuolloin.

Tässä Esitteessä esitettävät konsernitilinpäätöstiedot on johdettu tähän Esitteeseen liitteenä sisällytetyistä Relaisin Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä Relaisin tilintarkastamattomista Konsernin taloudellisista tiedoista 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, joka on myös liitettynä tähän Esitteeseen. Entisen Relais Group Oy:n konsernitilinpäätöksistä johdetut tiedot merkitty otsikolla "Entinen Relais-konserni".

Relais toteutti 31.5.2019 ABR/Huzells Yrityskaupan ja ABR ja Huzells on siitä eteenpäin sisällytetty Relaisin Konsernin taloudellisiin tietoihin.

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin tuloslaskelmatiedot ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		Tilikausi 1.1.–31.12.		
	2019[2]	2018	2018	2017	2016
	(tilintarkastamaton) (FAS)		(tilintarkastettu, ellei toisin mainita) (FAS)		
(tuhatta euroa)	Relais	Relais	Relais	Entinen Relais-konserni	Entinen Relais-konserni
KONSERNIN TULOSLASKELMA					
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452	60 442	58 908
Liiketoiminnan muut tuotot	210	163	367	212	46
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-27 090	-21 661	-50 084	-38 516[1]	-41 806
Varastojen muutos	1 751	-667	1 977	-882	3 346
Ulkopuoliset palvelut	-15	-15	-29	-102	-41
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-25 353	-22 342	-48 136	-39 500[1]	-38 501
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-4 043	-3 812	-7 552	-6 684	-5 912
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-681	-651	-1 242	-1 160	-1 037
Muut henkilösivukulut	-466	-341	-747	-428	-260
Henkilöstökulut yhteensä	-5 190	-4 804	-9 542	-8 273	-7 209
Poistot ja arvonalentumiset	-1 855	-1 494	-3 008	-2 200	-2 124
Liiketoiminnan muut kulut	-3 347	-2 963	-6 411	-4 542[1]	-4 287
Liikevoitto	**2 185**	**2 217**	**5 723**	**6 139**	**6 833**
Rahoitustuotot ja -kulut					
Muut korko- ja rahoitustuotot	329	57	98	63	43
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 278	-500	-976	-879	-741
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	**-1 949**	**-443**	**-879**	**-816**	**-698**
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	**236**	**1 774**	**4 844**	**5 323**	**6 135**
Tilinpäätössiirrot	-	-	-	-	-1 650
Tuloverot	-413	-732	-1 523	-1 425	-1 179
Vähemmistön osuus	-95	-190	-229	-131	-1 330
Tilikauden voitto (tappio)	**-273**	**853**	**3 092**	**3 767**	**1 976**

[1] Tilintarkastamaton. Vuonna 2018 Yhtiö uudelleenluokitteli tiettyjä eriä liiketoiminnan muista kuluista tilikauden aikaisiksi ostoiksi, vuoden 2017 luvut on yhdenmukaistettu vastaavasti

[2] Sisältää ABR:n ja Huzellsin konsolidoinnin yhden kuukauden osalta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin tasetiedot ilmoitettuina päivinä:

(tuhatta euroa)	30.6. 2019[5] (tilintarkastamaton) (FAS) Relais	2018 Relais	31.12. 2017 (tilintarkastettu) (FAS) Entinen Relais-konserni	2016 Entinen Relais-konserni
KONSERNIN TASE				
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat oikeudet	151	164	167	72
Liikearvo	55 648	4 947	6 976	4 601
Muut aineettomat hyödykkeet	366	168	189	-
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	**56 165**	**5 279**	**7 332**	**4 673**
Koneet ja kalusto	771	594	713	487
Muut aineelliset hyödykkeet	89	24	13	23
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	**860**	**619**	**727**	**510**
Muut osakkeet ja osuudet	54	1	1	1
Sijoitukset yhteensä	**54**	1	1	1
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**57 080**	**5 898**	**8 059**	**5 184**
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Valmiit tuotteet/tavarat	40 744	27 397	25 535	24 773
Ennakkomaksut	2 169	1 712	1 219	1 721
Vaihto-omaisuus yhteensä	**42 913**	**29 109**	**26 754**	**26 494**
Myyntisaamiset	-	-	-	1
Laskennalliset verosaamiset	485	-	-	-
Muut saamiset	9	-	-	-
Siirtosaamiset	4	-	-	-
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	**498**	**-**	**-**	**1**
Myyntisaamiset	14 019	7 821	7 200	5 030
Lainasaamiset	675	675	675[4]	-
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	-	-	-	2 391
Laskennalliset verosaamiset	-	285	-	-
Muut saamiset	421	19	69	6
Merkitty maksamaton pääomasijoitus	4 741	-	-	-
Siirtosaamiset	1 826	1 570	619	487
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	**21 682**	**10 370**	**8 562**	**7 913**
Rahat ja pankkisaamiset	10 495	2 309	1 522	834
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**75 588**	**41 787**	**36 838**	**35 242**
VASTAAVAA YHTEENSÄ	**132 668**	**47 686**	**44 897**	**40 425**
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	3	3	10	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	31 368	3 127	983	-
Edellisten tilikausien voitto	12 807	10 306	5 919[1]	4 186
Tilikauden voitto (tappio)	-273	3 092	3 767	1 976
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	**43 906**	**16 528**	**10 678**	**6 165**
Vähemmistöosuus	**716**	**641**	**3 483**	**2 870**
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta	60 774	13 719	11 405	15 091
Muut lainat ja kauppahintavelka	5 122	1 722	-	2 500
Laskennalliset verovelat	2 040	99	107	-

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	**67 935**	**15 540**	**11 512**	**17 591**
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Pääomalainat	-	-	-	330
Vaihtovelkakirjalainat	-	-	-	990
Lainat rahoituslaitoksilta	5 000	5 705	10 673	4 849
Muut lainat ja kauppahintavelka	505	400[2]	1 000[2]	1 650[3]
Ostovelat	7 344	3 967	3 751	3 009
Muut velat	3 047	2 522[2]	2 111[2]	1 200
Siirtovelat	4 213	2 382	1 689	1 773
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	**20 110**	**14 977**	**19 225**	**13 801**
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	**88 045**	**30 516**	**30 737**	**31 391**
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	**132 668**	**47 686**	**44 897**	**40 425**

[1] Vuoden 2017 luvuissa muuntoerot on sisällytetty edellisten tilikausien voittoihin.
[2] Tilintarkastamaton. Lyhytaikaiset muut velat on jaettu muihin lainoihin ja kauppahintavelkaan ja lyhytaikaisiin muihin velkoihin.
[3] Vuonna 2016 velat saman konsernin yrityksille on esitetty muina lainoina ja kauppahintavelkana.
[4] Vuoden 2017 tietojen osalta saamiset omistusyhteysyrityksiltä on uudelleenluokiteltu lainasaamisiksi.
[5] Sisältää ABR:n ja Huzellsin konsolidoinnin.

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin rahoituslaskelmatiedot ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		**Tilikausi 1.1.–31.12.**		
	2019[1]	**2018**	**2018**	**2017**	**2016**
	(tilintarkastamaton)			**(tilintarkastettu)**	
(tuhatta euroa)	**Relais**	**Relais**	**Relais**	**Entinen Relais-konserni**	**Entinen Relais-konserni**
KONSERNIN RAHOITUSLASKELMAN TIEDOT					
Liiketoiminnan rahavirta	-2 493	960	3 383	5 465	3 710
Investointien rahavirta	-61 732	-889	-941	-6 057	-700
Rahoituksen rahavirta	73 141	-345	-1 654	1 279	-2 950
Rahavarojen lisäys/vähennys	**8 916**	**-275**	**788**	**688**	**61**
Rahavarat kauden alussa	2 309	41	41	834	774
Sulautumisessa siirtyneet rahavarat	-	1 522	1 522	-	-
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-729	9	-43	-	-
Rahavarat kauden lopussa	**10 495**	**1 297**	**2 309**	**1 522**	**834**

[1] Sisältää ABR:n ja Huzellsin konsolidoinnin yhden kuukauden osalta.

Keskeisiä tunnuslukuja

Taulukossa esitetään Relaisin keskeisiä tunnuslukuja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		**Tilikausi 1.1.–31.12.**		
	2019[6]	**2018**	**2018**	**2017**	**2016**
	(tilintarkastamaton) (FAS)		**(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta) (FAS)**		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	**Relais**	**Relais**	**Relais**	**Entinen Relais-konserni**	**Entinen Relais-konserni**
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452[1]	60 442[1]	58 908[1]
Liikevaihdon kasvuprosentti	12,1 %	n/a	19,9 %	2,6 %	n/a
Myyntikate	12 367	11 315	24 316	20 942	20 408
Myyntikateprosentti	32,8 %	33,6 %	33,6 %	34,6 %	34,6 %
EBITDA	4 039	3 711	8 731	8 339	8 957

EBITDA-prosentti	10,7%	11,0 %	12,1 %	13,8 %	15,2 %
EBITA	3 876	3 528	8 395	8 088	8 538
EBITA-prosentti	10,3 %	10,5 %	11,6 %	13,4 %	14,5 %
Liikevoitto	2 185	2 217	5 723[1]	6 139[1]	6 833[1]
Liikevoittoprosentti	5,8 %	6,6 %	7,9 %	10,2 %	11,6 %
Tilikauden voitto (tappio)	-273	853	3 092[1]	3 767[1]	1 976[1]
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	-0,7 %	2,5 %	4,3 %	6,2 %	3,4 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	1 039	853	3 092	3 767	3 296
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	2,8 %	2,5 %	4,3 %	6,2 %	5,6 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	2 731	2 163	5 765	5 715	5 001
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	7,2 %	6,4 %	8,0 %	9,5 %	8,5 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 312	-	-	-	1 320
Nettokäyttöpääoma	44 575	n/a	29 648	27 090	26 035
Vaihto-omaisuus	42 913	n/a	29 109[1]	26 754[1]	26 494[1]
Vapaa kassavirta	43	2 031	6 083	7 264	6 797
Kassavirtasuhde	1,1 %	54,7 %	69,7 %	87,1 %	75,9 %
Nettovelka	55 490	n/a	18 563	20 882	22 185
Nettovelan suhde annualisoituun EBITDA:an	6,9	n/a	2,1	2,5	2,5
Nettovelkaantumisaste	124,4 %	n/a	108,1 %	147,5 %	245,6 %
Omavaraisuusaste	33,6 %	n/a	36,0 %	31,5 %	22,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto	5,5 %[5]	n/a	15,4 %[5]	17,3 %	20,6 %
Oman pääoman tuotto	-1,1 %	n/a	21,2 %	33,6 %	43,7 %
Kokonaispääoman tuotto	4,7%	n/a	12,6 %	14,5 %	17,6 %
Orgaaninen kasvu -prosentti	1,6 %	n/a	9,5 %	-0,8 %	9,5 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	-0,03[2, 3]	0,10[2]	0,36[2]	n/a[4]	n/a[4]
Osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	-0,03[2]	0,09[2]	0,34[2]	n/a[4]	n/a[4]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	0,12[2, 3]	0,10[2]	0,36[2]	n/a[4]	n/a[4]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton (euroa)	0,32[2,3]	0,25[2]	0,67[2]	n/a[4]	n/a[4]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	0,11[2]	0,09[2]	0,34[2]	n/a[4]	n/a[4]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu (euroa)	0,30[2]	0,24[2]	0,64[2]	n/a[4]	n/a[4]
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana, laimentamaton	8 628 100[2]	8 628 100[2]	8 628 100[2]	n/a[4]	n/a[4]
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana, laimennettu	9 178 098[2]	9 062 280[2]	9 062 280[2]	n/a[4]	n/a[4]
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	169	155	153	131	117
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	268	155	147	153	117

[1] Tilintarkastettu.

[2] Oikaistu Yhtiön osakkeenomistajien 18.9.2019 yksimielisesti päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

[3] 2.7.2019 rekisteröityjä, yhteensä 97 613 liikkeeseen laskettua uutta osaketta (edustaen 4 880 650 osaketta kun splitin vaikutus otetaan huomioon) ei ole sisällytetty laskelmaan.

[4] Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) sulautui Relais Group Oy:n kanssa (Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Entisen emoyhtiön osakekohtaisia tietoja ja tunnuslukuja 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta ei ole esitetty.

[5] Tunnusluku ei sisällä korotonta lyhytaikaista 505 tuhannen euron kauppahintavelkaa 30.6.2019 ja 122 tuhannen euron korotonta kauppahintavelkaa 31.12.2018.

[6] Sisältää ABR:n ja Huzellsin konsolidoidut luvut yhdeltä kuukaudelta.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Tunnusluku	Määritelmä	Perustelut käytölle
EBITA[1]	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot	EBITA on tunnusluku, joka kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman konserniliikearvon poistojen vaikutusta

EBITDA[1]	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset	EBITDA on tunnusluku, joka kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman poistojen ja arvonalentumisten vaikutusta
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut	Myyntikate mittaa kannattavuutta materiaalien ja palvelujen kulujen vähentämisen jälkeen
Myyntikateprosentti	Myyntikate / Liikevaihto *100	Myyntikateprosentti mittaa myyntikatteen suhdetta liikevaihtoon
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuoliset olennaiset erät, kuten yritysostoihin ja uudelleenjärjestelyihin liittyvät erät ja pysyvien vastaavien luovutuksista syntyneet voitot ja tappiot.	Vertailukelpoinen voitto (tappio), Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti, Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja ja Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti sekä laimentamaton ja laimennettu vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ja laimentamaton ja laimennettu vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja on esitetty laimentamattoman ja laimennetun osakekohtaisen tuloksen lisäksi kuvaamaan liiketoiminnan tulosta ja parantamaan tilikausien vertailukelpoisuutta. Relais uskoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut tuottavat merkityksellistä täydentävää tietoa kannattavuudesta poistamalla tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolisten erien vaikutuksen sekä konserniliikearvon poistot tiettyjen lukujen osalta.
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + FN-listautumiseen liittyvät kulut + muut kertaluonteiset rahoitus-kulut + konserniavustukset + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	
Vertailukelpoinen liikevoitto[1]	Liikevoitto + Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen voitto (tappio)[1]	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja[1]	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + konserniliikearvon poistot	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	

Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos kuvaavat sitä, miten kauden voitto (tappio) jakaantuu Relaisin omistajille
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	
Nettokäyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset myyntisaamiset + muut saamiset + siirtosaamiset – ostovelat – muut lyhytaikaiset velat – siirtovelat	Nettokäyttöpääoma esitetään vaihtoehtoisena tunnuslukuna, sillä se tarjoaa Relaisin näkemyksen mukaan tarkoituksenmukaista tietoa liiketoiminnan sitomasta nettomääräisestä käyttöpääomasta
Vapaa kassavirta	Operatiivinen kassavirta ennen käyttöpääoman muutoksia + muutokset käyttöpääomassa + aineelliset ja aineettoman omaisuuden ostot	Vapaa kassavirta mittaa saatavilla olevan kassavirran määrää toimintakulujen ja aineellisen ja aineettoman omaisuuden ylläpidon jälkeen
Kassavirtasuhde	Vapaa kassavirta / EBITDA	Kassavirtasuhde mittaa vapaan kassavirran suhdetta EBITDA:an. Luku kuvaa Relaisin kykyä maksaa osinkoja ja/tai tuottaa varoja yrityskauppoja ja muita transaktioita varten.
Nettovelka	Lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat ja kauppahintavelka + pääomalainat – lainasaamiset – saamiset konserniyhtiöiltä – merkitty maksamaton pääomasijoitus – rahavarat	Nettovelka on tunnusluku, jolla kuvataan Relaisin ulkopuolista velkarahoitusta
Nettovelan suhde EBITDA:an	Nettovelka / EBITDA (puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella)	Nettovelan suhde EBITDA:an esitetään vaihtoehtoisena tunnuslukuna, sillä se tarjoaa Relaisin näkemyksen mukaan tarkoituksenmukaista tietoa Relaisin velkaantuneisuudesta sekä Relaisin velanmaksukyvystä.
Nettovelkaantumisaste	Nettovelka / Oma pääoma + vähemmistöosuus	Nettovelkaantumisaste mittaa Relaisin velkaantuneisuuden tasoa
Omavaraisuusaste	Oma pääoma + vähemmistöosuus /Oma pääoma ja velat, yhteensä	Omavaraisuusaste mittaa oman pääoman ja vähemmistölle kuuluvan osuuden suhdetta Yhtiön omaan pääomaan ja velkoihin
Sijoitetun pääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot – FN-listautumiseen liittyvät kulut, (puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus + lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat + pääomalainat +vaihtovelkakirjalainat, keskiarvo)	Sijoitetun pääoman tuotto, Oman pääoman tuotto ja Kokonaispääoman tuotto mittaavat kannattavuutta suhteessa sijoitettuun pääomaan, omaan pääomaan ja vähemmistölle kuuluvaan osuuteen, ja varoihin, ja ne esitetään vaihtoehtoisina tunnuslukuina sillä ne ovat Relaisin näkemyksen mukaan analyytikoiden, sijoittajien ja muiden osapuolien usein käyttämiä mittareita
Oman pääoman tuotto	Kauden voitto (tappio) + vähemmistöosuus, (puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus, keskiarvo)	

Kokonaispääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot – FN-listautumiseen liittyvät kulut, puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella) / (Varat yhteensä, keskiarvo)	
Orgaaninen kasvu -prosentti	Orgaaninen kasvu, joka on yli 12kk konserniin kuuluneiden yhtiöiden liikevaihdon kasvu	Orgaaninen kasvu esittää Relaisin liikevaihdon kasvun pois lukien yrityskauppojen vaikutukset, tarjoten paremman vertailtavuuden eri ajanjaksojen välillä sekä suhteessa kohdemarkkinan kasvuun.

[1] Tunnuslukuprosentti, % on laskettu jakamalla tunnusluku liikevaihdolla ja kertomalla se sadalla (100).

Eräiden Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin esittämien tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytykset ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		**Tilikausi 1.1.–31.12.**		
	2019[2]	**2018**	**2018**	**2017**	**2016**
	(tilintarkastamaton)		**(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)**		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	**Relais**	**Relais**	**Relais**	**Entinen Relais-konserni**	**Entinen Relais-konserni**
Liikevaihto	**37 720**	**33 657**	**72 452[1]**	**60 442[1]**	**58 908[1]**
Materiaalit ja palvelut	-25 353	-22 342	-48 136[1]	-39 500	-38 501[1]
Myyntikate	**12 367**	**11 315**	**24 316**	**20 942**	**20 408**
Myyntikateprosentti	32,8 %	33,6 %	33,6 %	34,6 %	34,6 %
Liikevoitto	**2 185**	**2 217**	**5 723[1]**	**6 139[1]**	**6 833[1]**
Poistot ja arvonalentumiset	1 855	1 494	3 008[1]	2 200[1]	2 124[1]
EBITDA	**4 039**	**3 711**	**8 731**	**8 339**	**8 957**
EBITDA-prosentti	10,7 %	11,0 %	12,1 %	13,8 %	15,2 %
Liikevoitto	**2 185**	**2 217**	**5 723[1]**	**6 139[1]**	**6 833[1]**
Konserniliikearvon poistot	1 691	1 311	2 672[1]	1 949[1]	1 705[1]
EBITA	**3 876**	**3 528**	**8 395**	**8 088**	**8 538**
EBITA-prosentti	10,3 %	10,5 %	11,6 %	13,4 %	14,5 %
Tilikauden voitto (tappio)	**-273**	**853**	**3 092[1]**	**3 767[1]**	**1 976[1]**
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Listautumiskulut	393	-	-	-	-
Muut kertaluonteiset rahoituskulut	1 255	-	-	-	-
Konserniavustukset	-	-	-	-	1 650
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutukset	-337	-	-	-	-330
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	**1 312**	**-**	**-**	**-**	**1 320**
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	**1 039**	**853**	**3 092**	**3 767**	**3 296**
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	2,8 %	2,5 %	4,3 %	6,2 %	5,6 %
Konserniliikearvon poistot	1 691	1 311	2 672[1]	1 949[1]	1 705[1]
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	**2 731**	**2 163**	**5 765**	**5 715**	**5 001**
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	7,2 %	6,4 %	8,0 %	9,5 %	8,5 %

Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	4 039	3 714	8 728[1]	8 339[1, 3]	8 957[1, 3]
Käyttöpääoman muutokset	-3 714	-1 540	-2 437[1]	-253[1]	-1 720[1]
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-282	-143	-208[1]	-822[1]	-441[1]
Vapaa kassavirta	**43**	**2 031**	**6 083**	**7 264**	**6 797**

[1] Tilintarkastettu.

[2] Sisältää ABR:n ja Huzellsin luvut yhdeltä kuukaudelta.

[3] Sisältää liiketoiminnan rahavirran erät Liikevoitto / tappio ja Oikaisut.

Lisätietoja Vaihtoehtoisista tunnusluvuista on esitetty kohdassa ”*Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja – Vaihtoehtoiset tunnusluvut*”.

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Esittämisperusta

Seuraavat Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty tarkoituksena havainnollistaa ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutusta Relaisin toiminnan tulokseen ikään kuin ABR/Huzells Yrityskauppa ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus olisi toteutunut aikaisempana ajankohtana.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta kuvaavat ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutusta tuloslaskelmassa ikään kuin ne olisivat toteutuneet 1.1.2018. Pro forma -tasetietoja ei esitetä, sillä ABR/Huzells Yrityskauppa ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus toteutettiin 31.5.2019 ja hankitut yritykset on yhdistelty Relaisin konsernitilinpäätökseen hankinta-ajankohdasta alkaen.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoitus on kuvata miltä Relaisin taloudellinen tulos olisi mahdollisesti näyttänyt, jos liiketoiminnot olisi yhdistetty ja uudelleenrahoitus toteutunut aikaisempana ajankohtana. Pro forma -tiedot kuvastavat hypoteettista tilannetta eivätkä ne siksi välttämättä anna kuvaa siitä, millainen Relaisin taloudellinen tulos olisi ollut, jos ABR/Huzells Yrityskauppa ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus olisi toteutunut mainittuna päivänä, eikä niiden myöskään ole tarkoitus antaa viitteitä Relaisin toiminnan tuloksesta tulevaisuudessa. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät myöskään kuvasta kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokuluja, joita Relaisille odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä.

ABR/Huzells Yrityskauppa ja uudelleenrahoitus

Toukokuussa 2019 Relaisin tytäryhtiö Relais Group Sweden AB ja Nordic Industry Development AB sopivat ABR:n ja Huzellsin yhdistymisestä Relais Group Sweden AB:n kanssa. ABR/Huzells Yrityskauppa toteutui 31.5.2019. Yrityskaupan yhteydessä Relais allekirjoitti 28.5.2019 Nordea Bank Oyj:n järjestämän Rahoitussopimuksen sekä 31.5.2019 Nordic Industry Development AB:n myöntämän 5,0 miljoonan euronlainasopimuksen maksaakseen ostettujen osakkeiden kauppahinnan sekä uudelleenrahoittaakseen senhetkiset lainansa. Rahoitussopimuksen mukaisesti Relais nosti määräaikaislainaa 29,8 miljoonaa euroa ja 385,3 miljoonaa Ruotsin kruunua. Rahoitussopimukseen sisältyy 7,0 miljoonan euron luottolimiitti. Uudelleenrahoituksen yhteydessä Relais maksoi takaisin 23,0 miljoonaa euroa olemassa olevia lainojaan ja luottolimiittiään. Syyskuussa 2019 Relais maksoi takaisin ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyneen, Nordic Industry Development AB:n Relaisille myöntämän 5,0 miljoonan euron lainan.

ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyen Nordic Industry Development AB ja JG Management AB, joka on ABR ja Huzellsin osakkeenomistaja ja johdon kannustinjärjestelmässä hyödynnetty apuyhtiö sekä Relais solmivat sopimuksen koskien Nordic Industry Development AB:n ja JG Management AB:n sijoitusta Relaisiin.

Relaisin velkarahoitusta on kuvattu tarkemmin kohdassa *”Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa”*.

Historialliset taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on johdettu tämän Esitteen liitteenä olevista Relaisin suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaisesti laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomista Konsernin taloudellisista tiedoista 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä Ruotsin tilinpäätöstä koskevan lainsäädännön (Årsredovisningslag ja K3 standardi) mukaisesti (”**Ruotsin GAAP**”) laadituista ABR:n tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja Huzellsin tilintarkastetusta tilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. ABR:n ja Huzellsin taloudelliset tiedot 31.5.2019 päättyneeltä viiden kuukauden jaksolta on johdettu Ruotsin GAAP:n mukaisesti tälle kaudelle laadituista tilintarkastamattomista johdon taloudellisista tiedoista.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, joiden tarkoituksena on tuoda esiin välittömästi ABR/Huzells Yrityskaupasta ja uudelleenrahoituksesta johtuvien tapahtumien pro forma -vaikutus ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Tilintarkastamattomat pro

forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -oikaisuja, jotka perustuvat tiettyihin oletuksiin, joiden johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Nämä oletukset on kuvattu alempana Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedoissa.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 ja Relaisin tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessään 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Kaikki luvut esitetään tuhansina euroina, ellei muuta ilmoiteta. Tässä esitettävät Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ovat pyöristettyjä. Näin ollen lukujen summa ei välttämättä joissakin tapauksissa vastaa tarkalleen kyseisen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Yhtiön Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja koskeva riippumattoman tilintarkastajan raportti on tämän Esitteen Liitteenä C.

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

(tuhatta euroa)	Relais historiallinen	ABR/Huzells Yrityskauppa -pro forma (Liitetieto 1)	Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)	Pro forma yhteensä
LIIKEVAIHTO	37 720	18 951	-	56 671
Liiketoiminnan muut tuotot	210	55	-	265
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-27 090	-11 715	-	-38 805
Varastojen muutos	1 751	-395	-	1 356
Ulkopuoliset palvelut	-15	-	-	-15
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-25 353	-12 110	-	-37 464
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-4 043	-1 742	-	-5 785
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-681	-184	-	-865
Muut henkilösivukulut	-466	-603	-	-1 069
Henkilöstökulut yhteensä	-5 190	-2 528	-	-7 719
Poistot ja arvonalentumiset	-1 855	-2 207	-	-4 062
Liiketoiminnan muut kulut	-3 347	-1 414	-	-4 761
LIIKEVOITTO	**2 185**	**746**	**-**	**2 931**
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	329	14	-	343
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 278	-1	692	-1 586
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 949	13	692	-1 244
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	**236**	**759**	**692**	**1 687**
Tuloverot	-413	-630	-138	-1 182
Vähemmistön osuus	-95	-	-	-95
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-273**	**129**	**554**	**410**

Ks. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

(tuhatta euroa)	Relais historiallinen	ABR/Huzells Yrityskauppa -pro forma (Liitetieto 1)	Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)	Pro forma yhteensä
LIIKEVAIHTO	72 452	46 807	-	119 259
Liiketoiminnan muut tuotot	367	189	-	556
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-50 084	-29 241	-	-79 324
Varastojen muutos	1 977	99	-	2 076
Ulkopuoliset palvelut	-29	-	-	-29
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-48 136	-29 142	-	-77 278
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-7 552	-4 185	-	-11 737
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-1 242	-446	-	-1 688
Muut henkilösivukulut	-747	-1 402	-	-2 149
Henkilöstökulut yhteensä	-9 542	-6 032	-	-15 574
Poistot ja arvonalentumiset	-3 008	-5 313	-	-8 321
Liiketoiminnan muut kulut	-6 411	-4 444	-	-10 855
LIIKEVOITTO	**5 723**	**2 065**	**-**	**7 788**
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	98	46	-	144
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-976	-2	-2 785	-3 764
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-879	44	-2 785	-3 620
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	**4 844**	**2 109**	**-2 785**	**4 168**
Tuloverot	-1 523	-1 631	593	-2 561
Vähemmistön osuus	-229	-	-	-229
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**3 092**	**478**	**-2 193**	**1 377**

Ks. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

Liitetieto 1 – ABR/Huzells Yrityskauppa -pro forma

Seuraavassa taulukossa esitetään uudelleenluokittelut, sisäisten erien eliminoinnit ja laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta johtuvat oikaisut, sekä Ruotsin kruunuina esitettyjen tietojen muuntaminen euroiksi, jotka on tehty ABR:n ja Huzellsin historiallisiin tuloslaskelmiin 31.5.2019 päättyneeltä viiden kuukauden jaksolta, jotta ne vastaavat Relaisin esittämistapaa:

30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

(tuhatta Ruotsin kruunua, ellei toisin ilmoitettu)	**ABR Ruotsin GAAP histori-allinen**	**Huzells Ruotsin GAAP histori-allinen**	**ABR ja Huzells Ruotsin GAAP historiallinen (30.6.2019 päättyneeltä yhden kuukauden jaksolta)**	**Hankinta historial-linen Ruotsin GAAP (31.5.2019 päättyneel-tä viiden kuukauden jaksolta)**	**Uudel-leen-luokit-telut**	**Sisäisten erien elimi-nointi**	**Laatimis-periaat-teiden yhden-mukaista-minen**	**Oikaistu hankinta**	**Oikaistu hankinta (tuhatta euroa)**	**Liike-arvo-poistot (tuhatta euroa)**	**ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liite-tieto 1) (tuhatta euroa)**
	(Liite-tieto 1a)	(Liite-tieto 1a)	(Liitetieto 1a)		(Liite-tieto 1b)	(Liitetieto 1c)	(Liitetieto 1d)		(Liitetieto 1e)	(Liite-tieto 1f)	
LIIKEVAIHTO	158 910	77 858	-37 112	199 656	-	-1 083	-	198 573	18 951	-	18 951
Liiketoiminnan muut tuotot	1 459	3	-247	1 215	-	-640	-	575	55	-	55
Materiaalit ja palvelut	-90 773	-54 443	22 300	-122 916	122 916	-	-	-	-	-	-
Materiaalit ja palvelut											
Aineet, tarvikkeet ja tavarat											
Ostot tilikauden aikana					-123 835	1 083	-	-122 752	-11 715	-	-11 715
Varastojen muutos					-4 144	-	-	-4 144	-395	-	-395
Materiaalit ja palvelut yhteensä					-127 978	1 083	-	-126 896	-12 110	-	-12 110
Henkilöstökulut	-22 240	-11 730	5 738	-28 232	28 232	-	-	-	-	-	-
Henkilöstökulut											
Palkat ja palkkiot					-18 764	515	-	-18 249	-1 742	-	-1 742
Henkilösivukulut											
Eläkekulut					-1 925	-	-	-1 925	-184	-	-184
Muut henkilösivukulut					-6 317	-	-	-6 317	-603	-	-603
Henkilöstökulut yhteensä					-27 006	515	-	-26 491	-2 528	-	-2 528
Poistot ja arvonalentumiset	-325	-151	81	-395	-	-	147	-249	-24	-2 184	-2 207
Liiketoiminnan muut kulut	-14 309[1]	-7 826[2]	3 513	-18 622	3 836	125	-157	-14 817	-1 414	-	-1 414
LIIKEVOITTO	**32 722**	**3 710**	**-5 726**	**30 706**	**-**	**-**	**-10**	**30 695**	**2 929**	**-2 184**	**746**
Rahoitustuotot ja –kulut											
Tuotot pysyvien vastaavien arvopapereista ja saamisista	12		-	12	-12	-	-	-	-	-	-
Muut korko- ja rahoitustuotot	119	28	-16	130	12	-	-	143	14	-	14
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-16	-3	2	-16	-	-	10	-6	-1	-	-1
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä[3]		25	-14	126	-	-	10	137	13	-	13
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA[4]					**-**	**-**	**-**	**30 832**	**2 942**	**-2 184**	**759**
Tuloverot	-7 198	-821	1 415	-6 604	-	-	-	-6 604	-630	-	-630

TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**25 639**	**2 914**	**-4 325**	**24 228**	**-**	**-**	**-**	**24 228**	**2 312**	**-2 184**	**129**

[1] Esitetty erä Muut ulkopuoliset kulut rivillä Liiketoiminnan muut kulut.

[2] Yhdistetty erät Muut ulkopuoliset kulut -7 823 tuhatta Ruotsin kruunua ja Liiketoiminnan muut kulut -3 tuhatta Ruotsin kruunua.

[3] Välisummaa Rahoitustuotot ja -kulut ei ole esitetty ABR:n historiallisessa tuloslaskelmassa.

[4] Välisummaa Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja ei ole esitetty ABR:n ja Huzellsin historiallisissa tuloslaskelmissa.

Seuraavassa taulukossa esitetään uudelleenluokittelut, sisäisten erien eliminoinnit ja laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta johtuvat oikaisut, sekä Ruotsin kruunuina esitettyjen tietojen muuntaminen euroiksi, jotka on tehty ABR:n ja Huzellsin historiallisiin tuloslaskelmiin 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, jotta ne vastaavat Relaisin esittämistapaa:

31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

(tuhatta Ruotsin kruunua, ellei toisin ilmoitettu)	**ABR Ruotsin GAAP historial-linen**	**Huzells Ruotsin GAAP historial-linen**	**Uudelleen-luokittelut**	**Sisäisten erien eliminointi**	**Laatimis-periaatteiden yhdenmukais-taminen**	**Oikaistu hankinta**	**Oikaistu hankinta (tuhatta euroa)**	**Liike-arvo-poistot (tuhatta euroa)**	**ABR/Huzells Yrityskauppa -pro forma (Liitetieto 1) (tuhatta euroa)**
	(Liitetieto 1a)	(Liitetieto 1a)	(Liitetieto 1b)	(Liitetieto 1c)	(Liitetieto 1d)		(Liitetieto 1e)	(Liitetieto 1f)	
LIIKEVAIHTO	321 904	160 716	-	-2 421	-	480 199	46 807	-	46 807
Liiketoiminnan muut tuotot	3 730	33	-491	-1 331	-	1 940	189	-	189
Materiaalit ja palvelut	-182 378	-108 515	290 893	-	-	-	-	-	-
Materiaalit ja palvelut									
Aineet, tarvikkeet ja tavarat									
Ostot tilikauden aikana			-302 406	2 421	-	-299 985	-29 241	-	-29 241
Varastojen muutos			1 016	-	-	1 016	99	-	99
Materiaalit ja palvelut yhteensä			-301 391	2 421	-	-298 970	-29 142	-	-29 142
Henkilöstökulut	-42 831	-22 621	65 452	-	-	-	-	-	-
Henkilöstökulut									
Palkat ja palkkiot			-44 265	1 331	-	-42 934	-4 185	-	-4 185
Henkilösivukulut									
Eläkekulut			-4 573	-	-	-4 573	-446	-	-446
Muut henkilösivukulut			-14 380	-	-	-14 380	-1 402	-	-1 402
Henkilöstökulut yhteensä			-63 218	1 331	-	-61 887	-6 032	-	-6 032
Poistot ja arvonalentumiset	-750	-334	-	-	335	-749	-73	-5 240	-5 313
Liiketoiminnan muut kulut	-38 777[1]	-15 211[2]	8 755	-	-357	-45 590	-4 444	-	-4 444
LIIKEVOITTO	**60 898**	**14 068**	**-**	**-**	**-22**	**74 944**	**7 305**	**-5 240**	**2 065**
Rahoitustuotot ja -kulut									
Tulos osuuksista saman konsernin yrityksissä	-21		21	-	-	-	-	-	-
Tuotot pysyvien vastaavien arvopapereista ja saamisista	104		-104	-	-	-	-	-	-
Muut korko- ja rahoitustuotot	258	113	104	-	-	475	46	-	46
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-22	-1	-21	-	22	-22	-2	-	-2
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä[3]		112	-	-	22	453	44	-	44
Tilinpäätössiirrot		-3 628	-	-	3 628	-	-	-	-
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖS-			**-**	**-**	**3 628**	**75 397**	**7 349**	**-5 240**	**2 109**

SIIRTOJA JA VEROJA[4]									
Tuloverot	-13 565	-2 367	-	-	-798	-16 730	-1 631	-	-1 631
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**47 652**	**8 185**	**-**	**-**	**2 830**	**58 666**	**5 718**	**-5 240**	**478**

[1] Esitetty erä Muut ulkopuoliset kulut rivillä Liiketoiminnan muut kulut.

[2] Yhdistetty erät Muut ulkopuoliset kulut -15 204 tuhatta Ruotsin kruunua ja Liiketoiminnan muut kulut -8 tuhatta Ruotsin kruunua.

[3] Välisummaa Rahoitustuotot ja -kulut ei ole esitetty ABR:n historiallisessa tuloslaskelmassa.

[4] Välisummaa Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja ei ole esitetty ABR:n ja Huzellsin historiallisissa tuloslaskelmissa.

1a Hankittujen yritysten historialliset taloudelliset tiedot

ABR:n konsernituloslaskelma ja Huzellsin tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ovat peräisin tilintarkastetuista Ruotsin GAAP:n mukaan laadituista tilinpäätöksistä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

ABR:n ja Huzellsin tuloslaskelmatiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ovat peräisin tilintarkastamattomista Ruotsin GAAP:n mukaan laadituista kyseisen kauden johdon taloudellisista tiedoista.

Koska hankitut yritykset on yhdistelty Relaisin tuloslaskelmaan 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta hankintapäivästä 31.5.2019 alkaen, ABR:n ja Huzellsin tuloslaskelmatiedot 30.6.2019 päättyneeltä yhden kuukauden jaksolta on vähennetty historiallisista taloudellisista tiedosta 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotta voidaan esittää hankittujen yritysten 31.5.2019 päättyneen viiden kuukauden jakson vaikutus pro forma -tietoihin.

1b Uudelleenluokittelut

Uudelleenluokittelut on tehty, jotta ABR:n ja Huzellsin tuloslaskelmatietojen esittämistapa on saatu vastaamaan Relaisin esittämistapaa Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa. Uudelleenluokitteluoikaisuilla on jatkuva vaikutus Relaisin toiminnan tulokseen.

1c Sisäisten erien eliminointi

ABR:n ja Huzellsin väliset historiallisiin taloudellisiin tietoihin sisältyvät transaktiot on eliminoitu Tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Tällä oikaisulla on jatkuva vaikutus Relaisin toiminnan tulokseen.

1d Laatimisperiaatteiden yhdenmukaistaminen

Relais on yhdenmukaistanut ABR:n ja Huzellsin laatimisperiaatteet Relaisin soveltamien laatimisperiaatteiden kanssa konserniyhdistelyä varten seuraavasti:

- ABR:n rahoitusleasingsopimuksista johtuvat kulut on oikaistu Relaisin laatimisperiaatteiden mukaisiksi ja esitetään operatiivisina vuokrakuluina. Vaikutus esitetään riveillä Liiketoiminnan muut kulut, Poistot ja Korkokulut ja muut rahoituskulut.
- Huzellsin tuloslaskelmassa esitetyt tilinpäätössiirrot on jaettu laskennallisen verovelan muutokseen ja tilikauden voittoon Relaisin soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti ja niiden vaikutus esitetään riveillä Tilinpäätössiirrot, Tuloverot ja Tilikauden voitto (tappio).

Laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisella on jatkuva vaikutus Relaisin toiminnan tulokseen.

1e Kruunumääräisten tietojen muuntaminen euroiksi

Hankittujen yhtiöiden Ruotsin kruunuina esitetyt historialliset taloudelliset tiedot, oikaistuna uudelleenluokitteluilla, sisäisten erien eliminoinnilla ja laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisella, on muunnettu euroiksi käyttäen keskimääräistä SEK/EUR-vaihtokurssia 10,4782 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja keskimääräistä SEK/EUR-vaihtokurssia 10,2591 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

1f Liikearvopoistot

Relais hankki ABR:n ja Huzellsin 31.5.2019. ABR/Huzells Yrityskauppa kirjattiin suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaisesti käyttäen hankintamenomenetelmää, jonka mukaan hankintamenon ja hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen välinen ero aktivoidaan konserniliikearvona. Relais kirjasi liikearvoa 52,4 miljoonaa euroa.

Liikearvo poistetaan tasapoistoin 10 vuoden poistoaikana ennalta määritetyn suunnitelman mukaisesti. Liikearvopoistoja kuvaava pro forma -oikaisu niiltä viideltä kuukaudelta, jotka eivät sisälly Relaisin konsernituloslaskelmaan, on kirjattu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta kirjattu pro forma -oikaisu kuvaa 12 kuukauden poistokulua. Liikearvopoisto-oikaisulla on jatkuva vaikutus Relaisin toiminnan tulokseen.

Liikearvopoisto käsitellään verotuksessa vähennyskelvottomana eränä Relaisin konsernitilinpäätöksessä.

Liitetieto 2 – Uudelleenrahoitus

Seuraavissa taulukoissa esitetään ABR/Huzells Yrityskaupasta ja siihen liittyvästä uudelleenrahoituksesta johtuvien korkokulujen ja muiden rahoituskulujen pro forma -oikaisut tilintarkastamattomissa pro forma -tuloslaskelmissa esitetyiltä kausilta:

	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta			
(tuhatta euroa)	**Uuden rahoituksen korkokulut (i)**	**Rahoitussopimusten palkkiot ja transaktiokulut (ii)**	**Uudelleenrahoitettujen lainojen korko- ja rahoituskulujen eliminointi (iii)**	**Oikaisut yhteensä**
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-922	1 255	359	692

	31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta			
(tuhatta euroa)	**Uuden rahoituksen korkokulut (i)**	**Rahoitussopimusten palkkiot ja transaktiokulut (ii)**	**Uudelleenrahoitettujen lainojen korko- ja rahoituskulujen eliminointi (iii)**	**Oikaisut yhteensä**
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 365	-1 275	854	-2 785

(i) Uusista lainoista johtuvien korkokulujen pro forma -oikaisut kuvaavat määräaikaislainan korkokuluja perustuen Nordea Bank Oyj:n järjestämän Rahoitussopimuksen mukaiseen 29,8 miljoonan euron lainan nostoon Suomessa ja 385,3 miljoonan kruunun lainan nostoon Ruotsissa. Pro forma -korkokuluoikaisussa käytetyt korot perustuvat allekirjoitetuissa rahoitussopimuksissa sovittuihin korkoihin, sisältäen koronvaihtosopimusten vaikutukset, jotka on sovittu noin puolelle euro- ja kruunumääräisten määräaikaislainojen pääomista. Lisäksi uusien lainojen pro forma -korkokuluoikaisut pyrkivät kuvastamaan Rahoitussopimuksen mukaisten arvioitujen takaisinmaksujen vaikutuksen korkokuluihin. Nostamattomaan valmiusluottolimiittiin liittyvät kulut on kirjattu pro forma -oikaisuna kuluksi pro forma -tuloslaskelmassa 30.6.2019 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla ja 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.
Näillä oikaisuilla on jatkuva vaikutus Relaisin toiminnan tulokseen.

(ii) Kertakuluksi Relaisin tuloslaskelmaan 30.6.2019 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kirjatut määräaikaislainan sekä valmiusluottolimiitin palkkiot ja transaktiokulut sekä juridisen neuvonnan kulut liittyen ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä liikkeelle laskettuihin uusiin osakkeisiin on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmassa 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja kokonaisarvio näistä kuluista on esitetty kuluna pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Näillä oikaisuilla ei ole jatkuvaa vaikutusta Relaisin toiminnan tulokseen.

(iii) ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen yhteydessä Relais maksoi takaisin 23,0 miljoonaa euroa olemassa olevia lainojaan ja luottolimiittiään. Syyskuussa 2019 Relais maksoi takaisin ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyneen, NID:n Relaisille myöntämän 5,0 miljoonan euron lainan. Relaisin historialliseen tuloslaskelmaan kirjatut korko- ja rahoituskulut näistä uudelleenrahoitetuista lainoista 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on eliminoitu Tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Relaisin toiminnan tulokseen.

Rahoitukseen liittyvien pro forma -oikaisujen tuloverovaikutus Suomessa on kirjattu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan Suomen 20,0 prosentin verokannan mukaisesti. Rahoitukseen liittyvien pro forma -oikaisujen tuloverovaikutus Ruotsissa on kirjattu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan Ruotsin 21,4 prosentin verokannan mukaisesti 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja Ruotsin 22,0 prosentin verokannan mukaisesti 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta. Relaisin efektiivinen veroaste saattaa olla erilainen tulevaisuudessa riippuen verosäännösten muutoksista, rahavarojen tarpeesta, tuloksen maantieteellisestä jakautumisesta ja verosuunnittelun strategioista.

Liitetieto 3 – Pro forma -lisätiedot

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen

Seuraavissa taulukoissa esitetään pro forma -liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen perustuen asiakkaiden sijaintiin esitetyillä kausilla:

	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta			
(tuhatta euroa)	**Relais historiallinen**	**ABR/Huzells Yrityskauppa -pro forma (Liitetieto 1)**	**Uudelleenrahoitus (Liitetieto 2)**	**Pro forma yhteensä**
Suomi	24 823	12	-	24 835
Ruotsi	8 193	18 882	-	27 075
Muut	4 704	58	-	4 762
Liikevaihto yhteensä	**37 720**	**18 951**	**-**	**56 671**

	31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta			
(tuhatta euroa)	**Relais historiallinen**	**ABR/Huzells Yrityskauppa -pro forma (Liitetieto 1)**	**Uudelleenrahoitus (Liitetieto 2)**	**Pro forma yhteensä**
Suomi	54 696	29	-	54 726
Ruotsi	8 606	46 600	-	55 206
Muut	9 150	178	-	9 327
Liikevaihto yhteensä	**72 452**	**46 807**	**-**	**119 259**

Pro forma -tunnusluvut

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta	31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta
Liikevaihto	56 671	119 259
Myyntikate	19 207	41 981
Myyntikateprosentti, %	33,9 %	35,2 %
EBITDA	6 993	16 109
EBITDA-prosentti, %	12,3 %	13,5 %
Vertailukelpoinen EBITDA	6 993	17 312
Vertailukelpoinen EBITDA -prosentti, %	12,3 %	14,5 %
EBITA	6 805	15 700
EBITA-prosentti	12,0 %	13,2 %
Vertailukelpoinen EBITA	6 805	16 903
Vertailukelpoinen EBITA -prosentti	12,0 %	14,2 %
Liikevoitto	2 931	7 788
Liikevoittoprosentti	5,2 %	6,5 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 931	8 990
Vertailukelpoinen liikevoittoprosentti	5,2 %	7,5 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	724	3 325
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	1,3 %	2,8 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	4 599	11 238
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	8,1 %	9,4 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,03[1]	0,10[1]
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,03[1]	0,10[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,05[1]	0,25[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,05[1]	0,24[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton, euroa	0,34[1]	0,83[1]
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu, euroa	0,33[1]	0,81[1]
Sijoitetun pääoman tuotto, %	n/a	6,9 %[2]
Kokonaispääoman tuotto, %	n/a	6,0 %[2]
Oman pääoman tuotto, %	n/a	3,6 %[2]
Nettovelan suhde pro forma -vertailukelpoiseen EBITDA:an	n/a	3,2[2]

[1] Oikaistu Yhtiön osakkeenomistajien 18.9.2019 yksimielisesti päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

[2] Pro forma -vaikutuksen havainnollistamiseksi tunnuslukuihin Sijoitetun pääoman tuotto, Kokonaispääoman tuotto, Oman pääoman tuotto ja Nettovelan suhde pro forma -vertailukelpoiseen EBITDA:an, nämä tunnusluvut on laskettu käyttäen pro forma -tuloslaskelmatietoja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja Relaisin historiallisen konsernitaseen 30.6.2019 tietoja. Hankitut yritykset on sisällytetty Relaisin konsernitasetietoihin hankintahetkestä 31.5.2019 alkaen, joten pro forma -tasetta ei ole esitetty.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Relais esittää joitakin liiketoiminnan tuloksellisuutta koskevia tunnuslukuja pro forma -perusteisesti kuvatakseen ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutusta ikään kuin kyseiset transaktiot olisivat toteutuneet aikaisempana ajankohtana.

Pro forma -osakekohtainen tulos

Laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma -tilikauden voitto (tappio) ulkona olevan pro forma -osakemäärän painotetulla keskiarvolla. Ulkona olevan pro forma -osakemäärän painotettu keskiarvo kuvaa historiallista ulkona olevan osakemäärän painotettua keskiarvoa oikaistuna ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä annettujen NID:n ja JG Management AB:n merkitsemien uusien osakkeiden pro forma -vaikutuksella.

Laimennettu pro forma -osakekohtainen tulos on laskettu lisäämällä historiallinen laimennusvaikutus laskettuun ulkona olevan pro forma -osakemäärän painotettuun keskiarvoon.

Seuraavassa taulukossa esitetään laimentamaton ja laimennettu pro forma -osakekohtainen tulos esitetyiltä kausilta:

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta	31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta
Pro forma -tilikauden voitto (tappio)	**410**	**1 377**
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo – historiallinen[1]	8 628 100	8 628 100
ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä liikkeeseen laskettuja osakkeita koskeva pro forma -oikaisu, osakkeiden lukumäärä[1]	4 880 650	4 880 650
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimentamaton[1]	13 508 750	13 508 750
Pro forma –osakekohtainen tulos – laimentamaton, euroa	**0,03**	**0,10**
Pro forma -tilikauden voitto (tappio)	**410**	**1 377**
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimentamaton[1]	13 508 750	13 508 750
Laimennusvaikutus – historiallinen, osakkeiden lukumäärä[1]	549 998	434 180
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimennettu[1]	14 058 748	13 942 930
Pro forma -osakekohtainen tulos – laimennettu, euroa	**0,03**	**0,10**

[1] Oikaistu Yhtiön osakkeenomistajien 18.9.2019 yksimielisesti päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

Pro forma -vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta				31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta			
(tuhatta euroa)	Relais historial-linen	ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)	Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)	Pro forma yhteensä	Relais historial-linen	ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)	Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)	Pro forma yhteensä
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät								
Hallintopalkkio	-	-	-	-	-	1 203	-	1 203
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 203**	**-**	**1 203**
FN-listautumiseen liittyvät kulut	393	-	-	393	-	-	-	-
Muut kertaluonteiset rahoituskulut	1 255	-	-1 255	-	-	-	1 275	1 275
Tilikauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ennen verovaikutusta	**1 648**	**-**	**-1 255**	**393**	**-**	**1 203**	**1 275**	**2 477**
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	-337	-	258	-79	-	-265	-265	-529
Tilikauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	**1 312**	**-**	**-997**	**314**	**-**	**938**	**1 010**	**1 948**

Pro forma -vertailukelpoinen liikevoitto, pro forma -EBITA ja pro forma -vertailukelpoinen EBITA sekä pro forma -EBITDA ja pro forma -vertailukelpoinen EBITDA

	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta				31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta			
(tuhatta euroa)	**Relais historial-linen**	**ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)**	**Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)**	**Pro forma yhteensä**	**Relais historial-linen**	**ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)**	**Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)**	**Pro forma yhteensä**
LIIKEVOITTO	**2 185**	**746**	**-**	**2 931**	**5 723**	**2 065**	**-**	**7 788**
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-	-	-	-	1 203	-	1 203
Vertailukelpoinen liikevoitto	**2 185**	**746**	**-**	**2 931**	**5 723**	**3 267**	**-**	**8 990**
LIIKEVOITTO	**2 185**	**746**	**-**	**2 931**	**5 723**	**2 065**	**-**	**7 788**
Konserniliikearvon poistot	1 691	2 184	-	3 875	2 672	5 240	-	7 913
EBITA	**3 876**	**2 929**	**-**	**6 805**	**8 395**	**7 305**	**-**	**15 700**
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-	-	-	-	1 203	-	1 203
Vertailukelpoinen EBITA	**3 876**	**2 929**	**-**	**6 805**	**8 395**	**8 508**	**-**	**16 903**
LIIKEVOITTO	**2 185**	**746**	**-**	**2 931**	**5 723**	**2 065**	**-**	**7 788**
Poistot ja arvonalentumiset	1 855	2 207	-	4 062	3 008	5 313	-	8 321
EBITDA	**4 039**	**2 953**	**-**	**6 993**	**8 731**	**7 378**	**-**	**16 109**
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-	-	-	-	1 203	-	1 203
Vertailukelpoinen EBITDA	**4 039**	**2 953**	**-**	**6 993**	**8 731**	**8 581**	**-**	**17 312**

Pro forma -tilikauden voitto (tappio) ja pro forma -vertailukelpoinen voitto (tappio)

	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta				31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta			
(tuhatta euroa)	**Relais historial-linen**	**ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)**	**Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)**	**Pro forma yhteensä**	**Relais historial-linen**	**ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)**	**Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)**	**Pro forma yhteensä**
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-273**	**129**	**554**	**410**	**3 092**	**478**	**-2 193**	**1 377**
Tilikauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailu-kelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 312	-	-997	314	-	938	1 010	1 948
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	**1 039**	**129**	**-444**	**724**	**3 092**	**1 416**	**-1 183**	**3 325**
Konserniliikearvon poistot	1 691	2 184	-	3 875	2 672	5 240	-	7 913
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	**2 731**	**2 312**	**-444**	**4 599**	**5 765**	**6 657**	**-1 183**	**11 238**

Pro forma -vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ja pro forma -vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta	31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta
Pro forma –vertailukelpoinen tilikauden voitto (tappio)	**724**	**3 325**
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimentamaton[1]	13 508 750	13 508 750
Pro forma –vertailukelpoinen osakekohtainen tulos – laimentamaton, euroa	**0,05**	**0,25**
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimennettu[1]	14 058 748	13 942 930
Pro forma –vertailukelpoinen osakekohtainen tulos – laimennettu, euroa	**0,05**	**0,24**
Pro forma -vertailukelpoinen tilikauden voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	**4 599**	**11 238**
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimentamaton[1]	13 508 750	13 508 750
Pro forma -vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton, euroa	**0,34**	**0,83**
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimennettu[1]	14 058 748	13 942 930
Pro forma -vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu, euroa	**0,33**	**0,81**

[1] Oikaistu Yhtiön osakkeenomistajien 18.9.2019 yksimielisesti päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

Pro forma -myyntikate

	30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta				31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta			
(tuhatta euroa)	Relais historial-linen	ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)	Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)	Pro forma yhteensä	Relais historial-linen	ABR/ Huzells Yritys-kauppa -pro forma (Liitetieto 1)	Uudelleen-rahoitus (Liitetieto 2)	Pro forma yhteensä
LIIKEVAIHTO	**37 720**	**18 951**	**-**	**56 671**	**72 452**	**46 807**	**-**	**119 259**
Materiaalit ja palvelut	-25 353	-12 110	-	-37 464	-48 136	-29 142	-	-77 278
Myyntikate	**12 367**	**6 841**	**-**	**19 207**	**24 316**	**17 665**	**-**	**41 981**

Tilintarkastamattomien pro forma -tunnuslukujen määritelmät

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -perusteisesti esitettyjen tunnuslukujen määritelmät. Tässä esitetyt pro forma -tunnuslukujen määritelmien osatekijät on johdettu tilintarkastamattomista pro forma -tuloslaskelmista 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä toteutuneesta tilintarkastamattomasta taseesta 30.6.2019, ellei toisin ilmoiteta.

Tunnusluku	**Määritelmä**	**Käytön selostaminen**
Myyntikate[1]	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut	Myyntikate mittaa kannattavuutta materiaalien ja palvelujen kulujen vähentämisen jälkeen
EBITDA[1]	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset	EBITDA on tunnusluku, joka kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman poistojen ja arvonalentumisten vaikutusta
EBITA[1]	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot	EBITA on tunnusluku, joka kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman konserniliikearvon poistojen vaikutusta
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuoliset olennaiset erät, kuten yritysostoihin ja uudelleenjärjestelyihin liittyvät erät ja pysyvien vastaavien luovutuksista syntyneet voitot ja tappiot sekä hankituissa yrityksissä kirjatut hallintopalkkiot.	Vertailukelpoinen EBITA, Vertailukelpoinen EBITDA, Vertailukelpoinen liikevoitto, Vertailukelpoinen voitto (tappio) ja Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja sekä laimentamaton ja laimennettu vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ja laimentamaton ja laimennettu vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja on esitetty EBITA:n, EBITDA:n ja sekä laimentamattoman ja laimennetun osakekohtaisen tuloksen lisäksi kuvaamaan liiketoiminnan tulosta ja parantamaan tilikausien vertailukelpoisuutta. Relais uskoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut tuottavat merkityksellistä täydentävää tietoa kannattavuudesta poistamalla tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolisten erien vaikutuksen sekä konserniliikearvon poistojen vaikutuksen tiettyjen lukujen osalta.
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + FN-listautumiseen liittyvät kulut + muut kertaluonteiset rahoituskulut + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	
Vertailukelpoinen EBITDA[1]	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen EBITA[1]	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen liikevoitto [1]	Liikevoitto + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen voitto (tappio)[1]	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja [1]	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + konserniliikearvon poistot	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	

Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Tilikauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos kuvaavat sitä, miten kauden voitto (tappio) jakaantuu Relaisin omistajille
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Tilikauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	
Sijoitetun pääoman tuotto	Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot – FN-listautumiseen liittyvät kulut, (perustuen tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta) / oma pääoma + vähemmistöosuus + lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat ja kauppahintavelka + pääomalainat + vaihtovelkakirjalainat) (perustuen Relaisin historialliseen tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2019)	Sijoitetun pääoman tuotto, Oman pääoman tuotto ja Kokonaispääoman tuotto mittaavat kannattavuutta suhteessa sijoitettuun pääomaan, omaan pääomaan ja vähemmistölle kuuluvaan osuuteen, ja varoihin, ja ne esitetään vaihtoehtoisina tunnuslukuina, sillä ne ovat Relaisin näkemyksen mukaan analyytikoiden, sijoittajien ja muiden osapuolien usein käyttämiä mittareita.
Kokonaispääoman tuotto	Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot, (perustuen tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta) / Varat yhteensä, (perustuen Relaisin historialliseen tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2019)	
Oman pääoman tuotto	Tilikauden voitto (tappio) + vähemmistön osuus, (perustuen tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta) / Oma pääoma + vähemmistöosuus, (perustuen Relaisin historialliseen tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2019)	
Nettovelan suhde pro forma -vertailukelpoiseen EBITDA:an	Lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat + pääomalainat – lainasaamiset – merkitty maksamaton pääomasijoitus – rahat ja pankkisaamiset (perustuen Relaisin historialliseen tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2019) / pro forma -vertailukelpoinen EBITDA, (perustuen tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta)	Nettovelan suhde pro forma -vertailukelpoiseen EBITDA:an esitetään vaihtoehtoisena tunnuslukuna, sillä se tarjoaa Relaisin näkemyksen mukaan merkityksellistä tietoa Relaisin velkaantuneisuudesta sekä Relaisin velanmaksukyvystä.

[1] Tunnuslukuprosentti on laskettu jakamalla tunnusluku liikevaihdolla ja kertomalla se 100:lla.

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraava katsaus tulee lukea yhdessä tämän Esitteen jakson ”Eräitä taloudellisia tietoja” ja tähän Esitteeseen liitteenä sisällytettyjen konsernitilinpäätösten kanssa. Lisätietoa konsernitilinpäätösten laatimisperiaatteista on kohdassa ”Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja” ja tähän Esitteeseen liitettyjen tilinpäätösten liitetiedoissa. Katsaus perustuu Relaisin Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti laadittuihin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta. Katsaus vuoden 2019 kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta perustuu Relaisin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutiedot 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) laati konsernitilinpäätöksensä ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sulauduttuaan Relais Group Oy:n kanssa (entinen Relais Group Oy, Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Lisätietoja on esitetty Esitteen kohdassa ”Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja”. Tilikausia 2017 ja 2016 koskevat tiedot perustuvat entisen Relais Group Oy:n konsernitilinpäätöstietoihin.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät” edellä sekä ” – Tulevaisuudennäkymät” jäljempänä.

Yleiskatsaus

Relais Group on ajoneuvojen sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti kehittävä maahantuoja ja tekninen tukkuliike. Relais luo lisäarvoa asiakkailleen tarjoamalla ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin. Relais toimii asiakkaidensa luotettuna kumppanina ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa. Voimakkaasti kasvuhakuisena yhtiönä Relais haluaa olla toimialansa edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiöllä on vahvaa osaamista ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuissa, ja se on LED-pohjaisten lisä-, työ- ja hälytysvalojen merkittävä toimittaja erityisesti Suomessa. Relais myy ja markkinoi tuotteitaan ja palveluitaan Startax-tytäryhtiöidensä kautta Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa sekä ABR-, Huzells- ja Awimex-tytäryhtiöidensä kautta Ruotsissa.

Toukokuussa 2019 Relais toteutti strategisesti tärkeän yhdistymisen ruotsalaisten ABR:n ja Huzellsin kanssa. ABR on henkilöajoneuvojen varaosien valtakunnallinen tukkuliike ja Huzells on raskaiden hyötyajoneuvojen varaosien ja varusteiden valtakunnallinen tukkuliike. Yhdistymisen tavoitteena on vahvistaa Yhtiön markkina-asemaa Ruotsissa ja luoda entistä vahvempi pohja Konsernin toiminnalle.

Relaisilla on yli 150 000 erilaista varastonimikettä ja se myy tuotteitaan yli 7 000 asiakkaalle. Relaisilla oli 30.6.2019 noin 260 työntekijää yhteensä viidessä maassa. Yhtiön vuoden 2018 raportoitu liikevaihto oli 72,5 miljoonaa euroa, EBITA 8,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,7 miljoonaa euroa. ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutuksia havainnollistava vuoden 2018 pro forma -liikevaihto oli 119,3 miljoonaa euroa, pro forma -vertailukelpoinen EBITA 16,9 miljoonaa euroa ja pro forma -vertailukelpoinen liikevoitto 9,0 miljoonaa euroa.

Keskeisiä liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Relaisin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat monet sisäiset ja ulkoiset tekijät, joihin Relais ei voi itse vaikuttaa. Alla on kuvattu tiettyjä keskeisiä tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet tai ovat voineet vaikuttaa Relaisin liiketoiminnan tulokseen. Nämä tekijät voivat vaikuttaa liiketoimintaan myös tulevaisuudessa, mutta on huomattava, että tuloksen aikaisempi kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Relaisin toimialaan liittyviä tekijöitä

Ajoneuvokannan koko

Käytössä olevien ajoneuvojen määrä vaikuttaa varaosien ja varusteiden jälkimarkkinaan. Kun ajoneuvojen määrä kasvaa, myös varaosien ja varusteiden kysyntä kasvaa. Ajoneuvokannan koko on kasvanut viime vuosina Yhtiön kaikilla kohdemarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Vuoden 2018 loppuun mennessä Pohjoismaiden ja Baltian alueen ajoneuvokanta kasvoi arviolta 19 miljoonaan ajoneuvoon. Ajoneuvokannan kasvuun vaikuttavia tekijöitä ovat väkiluku, uusien autojen käyttöönotto sekä vanhojen ajoneuvojen poistaminen käytöstä. Myös ajoneuvojen varaosien ja varusteiden jälkimarkkina on kasvanut viime vuosina. Lisäksi kaupallisten kuljetusten määrä, joka yleensä kasvaa talouskasvun mukana ja vähenee vaikeassa taloustilanteessa, voi lisätä tai vähentää uusien rekisteröintien määrää. Perustuen Konsernin johdon näkemykseen kokonaismarkkina on kasvanut viime vuosien aikana maltillisesti, mutta vakaasti noin 1-3 % vuosittain riippuen tuotekategoriasta ja maantieteestä.

Ajoneuvokannan ikä

Myös käytössä olevien ajoneuvojen keskimääräinen ikä vaikuttaa varaosien ja varusteiden jakelun jälkimarkkinaan, jolla Relais toimii. Ajonevojen keskimääräinen ikä on kasvanut Suomessa viime vuosina. Henkilöautojen keskimääräinen ikä oli 10,6 vuotta vuonna 2010, minkä jälkeen keskimääräinen ikä on kasvanut joka vuosi, ja se oli 12,1 vuotta vuonna 2018. Henkilöautojen keskimääräinen ikä on Ruotsissa noin 9,9 vuotta, ja Norjassa henkilöautojen keskimääräinen ikä on pysynyt vakaasti 10,5–10,6 vuodessa vuosina 2010–2018. Baltian maissa henkilöautojen keskimääräinen ikä vaihtelee Viron 14,6 vuoden ja Latvian 16,9 vuoden välillä. Yleisesti ottaen vanhemmat ajoneuvot vaativat enemmän korjaus- ja huoltopalveluja sekä varaosia kuin uudemmat autot, ja tämän seurauksena ajoneuvokannan keskimääräisen iän kasvun odotetaan vaikuttavan positiivisesti Konsernin liiketoimintaan. Ajoneuvokannan ikään vaikuttavat uusien autojen myyntihinta ja valmistuksen laatu, koska sekä korkeat myyntihinnat että valmistuksen laadun paraneminen (jonka ansiosta ajoneuvoilla voi yleensä ajaa pidempään ilman korjauksia tai osien vaihtamista) voivat johtaa siihen, että autojen omistajat ja ajoneuvokaluston hoitajat lykkäävät uusien autojen hankintaa. Lisäksi pakokaasupäästöjä koskevan lainsäädännön kehitys voi jatkua ja johtaa ajoneuvokannan yleiseen uudistumiseen.

Ajokilometrit

Paljon käytettävät ajoneuvot, joilla ajetaan pitkiä matkoja, vaativat tyypillisesti enemmän korjaus- ja huoltopalveluja sekä varaosien vaihtamista kuin vähemmän käytettävät autot. Suomessa henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen ajokilometrien kokonaismäärä oli 50,4 miljardia vuonna 2018, mistä henkilöautojen osuus oli 40,7 miljardia kilometriä ja hyötyajoneuvojen 9,7 miljardia kilometriä. Ajokilometrien kokonaismäärä pysyi vuosina 2016–2018 pitkälti vakaana kasvaen keskimäärin 0,1 prosenttia vuodessa (CAGR). Henkilöautojen ajokilometrit eivät juurikaan muuttuneet ja hyötyajoneuvojen ajokilometrit kasvoivat keskimäärin 0,4 prosenttia vuodessa (CAGR) samalla jaksolla. Ruotsissa ajokilometrien kokonaismäärä kasvoi keskimäärin 1,2 prosenttia vuodessa (CAGR) vuosina 2010–2018. Henkilöautojen ajokilometrit kasvoivat keskimäärin 1,1 prosenttia vuodessa (CAGR) ja hyötyajoneuvojen ajokilometrit keskimäärin 1,9 prosenttia vuodessa (CAGR) samalla jaksolla. Yleinen taloustilanne vaikuttaa ajokilometreihin, ja myös viranomaisten kannustimet yhteiskäyttöautojen ja julkisen liikenteen käytön lisäämiseksi voivat vähentää ajokilometrien määrää.

Huoltoväli

Relaisin tulokseen vaikuttaa myös se, kuinka usein kuljettajat ja ajoneuvokaluston hoitajat korjaavat ajoneuvojaan tai tarvitsevat varaosia. Relais hyötyy lyhyistä huoltoväleistä, koska se kasvattaa Relaisin jakelemien varaosien kysyntää. Monet tekijät voivat vaikuttaa huoltoväliin. Kun ajoneuvokannan keskimääräinen ikä kasvaa, korjausten ja huoltojen tarve kasvaa, mikä puolestaan lyhentää huoltoväliä. Vastaavasti ajokilometrien määrän kasvaminen yleensä lyhentää huoltoväliä, koska komponenttien elinkaari päättyy nopeammin. Myös yleinen taloustilanne voi vaikuttaa huoltoväliin, koska talouden laskusuhdanteen aikana kuljettajat tai ajoneuvokaluston hoitajat saattavat lykätä vähemmän kiireellisiä korjauksia ja huoltoja pienemmän ostovoimansa seurauksena.

Riippumattomien korjaamojen suosio suhteessa valmistajan merkkikorjaamoihin

Relais uskoo, että kuluttajien pienempi ostovoima ja ajoneuvokannan ikääntyminen ovat rohkaisseet kuljettajia käyttämään enemmän riippumattomia korjaamoja merkkikorjaamojen sijasta. Riippumattomat toimijat tarjoavat keskimäärin kilpailukykyisempää hinnoittelua kuin alkuperäiset laitevalmistajat. Eräät asiakkaat kuitenkin suosivat erityisesti takuuaikana auton huoltamista valmistajan merkkikorjaamossa alkuperäiseen laitevalmistajaan olevan sidoksen perusteella, vaikka EU:n nykyinen lainsäädäntö salliikin riippumattomien korjaamojen käytön ilman että tämä vaikuttaa takuun voimassaoloon. Merkkikorjaamot käyttävät yleensä ajoneuvon alkuperäisen valmistajan osia, jotka ovat yleensä kalliimpia kuin Relaisin tarjoamat tuotteet.

Ajoneuvokannan monipuolisuus

Relaisin maantieteellisillä markkinoilla on käytössä paljon ajoneuvomerkkejä ja -malleja, joista jokainen vaatii erityisiä varaosia korjauksia varten. Erilaisten varaosien määrän lisääntymisestä olisi hyötyä suurille integroiduille jakelijoille, kuten Relaisille, koska Relaisilla on riittävä mittakaava laajan varaosavalikoiman pitämiseen varastossaan. Tämän ansiosta loppukäyttäjät, jotka tarvitsevat yhä laajempaa tuotevalikoimaa, saavat Relaisilta kaiken tarvitsemansa. Ajoneuvomerkkien ja -mallien lisääntyminen voi vaikuttaa haitallisesti merkkikohtaisiin jakelijoihin, jotka keskittyvät yksittäisiin brändeihin, ja pieniin riippumattomiin jakelijoihin, jotka eivät pysty yhtä hyvin tarjoamaan laajaa varaosavalikoimaa. Ajoneuvomerkkien ja -mallien lisääntyminen voi lisätä pienten jakelijoiden keskittymistä, mistä myös olisi hyötyä vakiintuneille, suurille ja integroituneille jakelijoille, kuten Relaisille.

Relaisin toimialaan vaikuttava teknologinen kehitys

Relaisin tulokseen vaikuttavat teknisten määrittelyjen ja uusien teknologioiden kehittyminen sen toimialalla sekä sen kyky reagoida oikea-aikaisesti tällaisiin trendeihin. Ajoneuvoissa käytetyn teknologian kehittyminen, kuten kuljettajaa avustavien järjestelmien määrän lisääntyminen, törmäyksenestojärjestelmät, ohjauslaitteet, täysin tai osittain sähkökäyttöiset autot ja muut sähkökomponentit, ovat tehneet korjauksista ja niissä tarvittavista varaosista yhtä monimutkaisempia ja kalliimpia. Katso lisätietoa kohdasta *”Markkina- ja toimialakatsaus – Markkinoiden keskeiset trendit”*. Nämä trendit ovat vaikuttaneet osaan Relaisin toiminnasta.

Yleinen taloustilanne

Vallitseva taloustilanne vaikuttaa varaosien ja varusteiden kysyntään ja voi siten heijastua Relaisin liiketoiminnan tulokseen. Yhtiön tarjoamien tuotteiden kysyntään ovat historiallisesti vaikuttaneet tietyssä määrin maailmantalouden tilanne ja taloustilanne maissa, joissa Relais toimii. Varaosien ja varusteiden kysyntään vaikuttavat esimerkiksi maantiekuljetusten kysyntä ja ajoneuvokannan koon kasvu, jotka vaihtelevat yleisen taloustilanteen mukaan. Myös varaosien jälkimarkkina vaihtelee taloustilanteen mukaan hidastuen taantuman alkuvaiheessa, kun loppukäyttäjät lykkäävät ajoneuvojensa huoltoa. Lisäksi loppukäyttäjät ostavat Yhtiön varaosia ja varusteita osittain harkinnanvaraisesti, ja erilaisilla taloudellisilla tekijöillä on historiallisesti ollut tähän haitallinen vaikutus. Toisaalta taantuman alkuvaiheessa loppukäyttäjät saattavat korjata autojaan enemmän välttyäkseen uuden auton ostamiselta ja käytettyjen henkilöautojen myynti voi kasvaa, mikä lisää varaosien kysyntää. Vastaavasti varusteiden myynti tyypillisesti kasvaa talouden noususuhdanteen aikana.

Kilpailu ja hinnat

Relais kohtaa markkinoilla kilpailua monilta muilta ajoneuvojen varaosien ja varusteiden jälleenmyyjiltä ja maahantuojilta. Alkuperäisten laitevalmistajien segmentti keskittyy tyypillisesti uutena ostettuihin ja enintään kolme vuotta vanhoihin ajoneuvoihin hoitaen suuren osan takuukorjauksista, ja sillä on rajoitetumpi osuus neljä vuotta vanhojen tai tätä vanhempien ajoneuvojen korjauksista. Eräät ajonevojen valmistajat ovat kuitenkin pidentäneet uudet takuunsa jopa kahdeksaan vuoteen, ja ne kattavat nyt huollot ja korjaukset aikaisempaa pidemmällä ajanjaksolla. Relais kohtaa suoraa kilpailua muilta riippumattomilta jälleenmyyjiltä erityisesti toiminnan tehokkuuden ja hintojen osalta. Relaisin kilpailijoita ovat myös varaosia ja varusteita myyvät verkkokaupat, jotka kilpailevat pääasiassa hinnalla. Relais uskoo, että monet asiakkaat vertailevat hintoja internetissä ennen ostamista ja valitsevat yleensä tuotteet, joilla on kilpailukykyisin hinta. Tämän seurauksena Relaisin pitää mahdollisesti vastata kilpailupaineisiin alentamalla hintojaan, mikä johtaisi sen liikevaihdon ja katteiden alentumiseen. Monet Relaisin tuotteet ovat suuressa määrin kriittisiä loppukäyttäjälle, kun esimerkiksi vialliset sähköosat, jarrut tai lisävalot vaikuttavat loppukäyttäjän turvallisuuteen ja tekevät usein ajoneuvosta

käyttökelvottoman. Tämän seurauksena Relais pystyy vastaamaan hinnoittelupaineeseen hallitsemalla varastoaan niin, että se voi välittömästi toimittaa suurimman osan asiakkaan tarvitsemista osista. Hinnoittelun lisäksi Relais voi kohdata tulevaisuudessa intensiivisempää kilpailua, jos kilpailijat laajentavat jakeluverkostaan, toteuttavat kattavampia markkinointi- ja mainoskampanjoita, tarjoavat houkuttelevampia tuotteita tai mukautuvat nopeammin muutoksiin asiakkaiden mieltymyksissä ja trendeissä.

Relaisin kykyyn nostaa hintojaan vaikuttaa kilpailu, jota se kohtaa markkinoilla. Kilpailijoiden hinnoittelupolitiikkoihin voivat vaikuttaa yleinen taloustilanne, kilpailijoiden lukumäärä markkinoilla sekä niiden liiketoimintastrategiat ja kustannusrakenteet. Kilpailu ja uusien toimijoiden tuleminen markkinoille voivat vaikuttaa Relaisin kykyyn kasvattaa tai säilyttää markkinaosuutensa ja katteensa, ja tämä puolestaan voi vaikuttaa Relaisin liiketoimintaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Lisätietoja on esitetty kohdassa *”Markkina- ja toimialakatsaus – Kilpailuympäristö”*.

Relaisin liiketoimintaan liittyviä tekijöitä

Tuotteiden katteet

Relaisin tuotevalikoima sisältää katteiltaan vaihtelevia erilaisia tuotelinjoja, koska Relaisin joillakin tuotteilla on suuremmat katteet kuin toisilla. Katteet ovat yleensä pienemmät esimerkiksi Relaisin akkukategoriassa kuin valaisin- ja varaosakategorioissa. Siten toteutunut tuotejakauma vaikuttaa Relaisin liiketoimintaan. Pienempikatteisten tuotteiden kysynnän kasvu vaikuttaa tulokseen negatiivisesti. Vastaavasti jos Yhtiö kasvattaa parempikatteisten tuotteiden myyntiä, tällä on positiivinen vaikutus sen tulokseen. Myös Yhtiön jälleenmyyjien taloudellinen asema ja kehitysnäkymät voivat vaikuttaa niiden päätöksiin laajentaa tai supistaa tuotevalikoimaansa tai siihen, miten ne pyrkivät neuvottelemaan tilauksiinsa sovellettavat ehdot. Muutokset tuotteiden hinnoittelussa vaikuttavat myös Relaisin katteisiin.

Yritysostot

Yritysostot ovat vaikuttaneet merkittävästi Relaisin liikevaihdon ja tuloksen kehittymiseen. Ajoneuvojen varaosa- ja varustemarkkinat kehittyvät nopeasti ja toimialalla on paljon yhtiöitä, joista monet ovat pieniä tai keskisuuria. Yritysostot ja yhdistymiset ovat yleisiä markkinoilla, joilla Relais toimii. Strategiansa osana Relais seuraa markkinoilla esiin tulevia tilaisuuksia ja toteuttaa yritysostoja, kun kohdeyhtiöt sopivat Yhtiön liiketoimintamalliin ja kasvustrategiaan. Yritysostoissa onnistuminen on yksi Yhtiön menestykseen vaikuttavista tekijöistä. Yritysostot tarjoavat kasvumahdollisuuksia ja marginaalien parantumista synergioiden avulla, mutta samalla niihin liittyy haasteita koskien ostetun yhtiön liiketoiminnan integrointia Relaisin omaan liiketoimintaan ja tavoiteltujen synergioiden saavuttamista.

Useisiin yritysostoihin, mukaan lukien ABR/Huzells Yrityskauppa, liittyy avainhenkilöitä, joiden panos ostettujen yritysten toiminnassa on ollut merkittävä. Muutokset tällaisissa avainhenkilöissä voivat vaikuttaa myös kyseisen liiketoiminnan liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

Investoinnit

Relaisin investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ovat liittyneet pääasiassa yritysostoihin ja Yhtiön toimitilojen laajentamiseen Lempäälässä ja Startax Sweden AB:n toiminnan aloittamiseen. Vuonna 2016 Relais osti 15 prosentin vähemmistöosuuden Startax AS:stä ja vuonna 2018 Yhtiö osti jäljellä olevan 18 prosentin vähemmistöosuuden Startax AS:ssä. Lisäksi Relais osti 70 prosenttia Awimexistä vuonna 2017 sekä ABR:n ja Huzellsin vuonna 2019.

Kausivaihtelu

Ajoneuvojen varaosien ja varusteiden jälkimarkkinan kausiluonteisuus vaikuttaa Relaisin palvelujen kysyntään, ja tämä puolestaan vaikuttaa Relaisin liikevaihtoon, liikevoittoon ja rahavirtoihin. Muutokset lämpötiloissa ja vuodenajoissa, kuten lämpimät kesät tai kylmät talvet, voivat vaikuttaa erityisesti akkujen, käynnistysmoottoreiden, latureiden kysyntään sekä ajoneuvojen ilmastoinnin ja lämmityksen tarpeeseen. Lisäksi valaistustuotteiden, kuten LED-tuotteiden ja lisävalojen, kysyntä tyypillisesti kasvaa syksyllä ja talvella.

Kausivaihtelun seurauksena suurempi osa Relaisin liikevaihdosta ja tuloksesta syntyy yleensä vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

Käyttöpääoma

Relaisin toimintamalli sitoo käyttöpääomaa, koska Yhtiö ylläpitää laajaa tuotevalikoimaa logistiikkakeskuksessaan ja varastoissaan mahdollistaakseen tuotteidensa nopeat asiakastoimitukset. Lisäksi yksi Relaisin käyttöpääomaan vaikuttavista keskeisistä tekijöistä on Relaisin liiketoiminnan kausiluonteisuus. Ensimmäisellä ja toisella vuosineljänneksellä Relaisin rahavirtaa tyypillisesti sitoutuu ennakkomaksuihin tuotteista, jotka on ostettava etukäteen varauduttaessa suuremman kysynnän jaksoihin. Tämän seurauksena Yhtiön pitää mahdollisesti käyttää luottolimiittejään, mikä nostaa korkokuluja. Kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä rahavirta on kuitenkin tyypillisesti vahvempi kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla tiettyjen tuotelinjojen kausiluonteisen myyntihuipun ansiosta.

Rahoituskulut

Relais käyttää liiketoiminnassaan merkittäviä rahoitusjärjestelyjä, joihin sisältyy sekä määräaikaisia lainoja että jatkuvia valmiusluottoja. Rahoitussopimus pysyy voimassa FN-listautumisen jälkeen, jolloin siihen liittyvät koronmaksut ja rahoituskulut muodostavat suurimman osan Yhtiön rahoituskuluista. Koska Yhtiö maksaa Rahoitussopimuksen perusteella vaihtuvaa korkoa, korkotaso vaikuttaa Yhtiön rahoituskuluihin myös tulevaisuudessa. Yhtiö on myös solminut Rahoitussopimuksen alaisiin lainoihin liittyen koronvaihtosopimuksia, joiden perusteella korko on kiinteä ja jotka on sovittu noin puolelle euro- ja kruunumääräisten määräaikaislainojen pääomista.

Verotus

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaansa tytäryhtiöiden kautta useissa maissa. Liiketoiminnassa, mukaan lukien liiketoimissa konserniyhtiöiden välillä, noudatetaan Relaisin tulkintaa sovellettavista verosäännöksistä, verosopimuksista ja määräyksistä sekä veroviranomaisten vaatimuksista. Yhtiö tekee useissa maissa toimivien konserniyhtiöidensä välillä ajoittain sisäisiä liiketoimia, kuten sisäisiä lainoja ja myyntejä. Sisäisten liiketoimien verotuksellinen käsittely ja verovähennyskelpoisuus voivat riippua liiketoimien luonteesta.

Valuuttakurssien vaihtelu

Euroalueen lisäksi Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa Ruotsissa ja Norjassa, joissa liikevaihto ja kulut muodostuvat Ruotsin kruunuissa ja Norjan kruunuissa. Relaisin kirjanpito- ja raportointivaluutta on euro. Yhtiö altistuu Ruotsin kruunun ja Norjan kruunuun liittyvälle muuntoriskille, kun euroalueen ulkopuolella olevien tytäryhtiöiden tilinpäätöserät muunnetaan euroiksi konsernitilinpäätöksen laatimisen yhteydessä. Konsernitilinpäätöstä laadittaessa ulkomaisten yksiköiden, joiden toimintavaluutta poikkeaa raportointivaluutasta, tuloslaskelmat ja taseet muunnetaan raportointivaluutaksi seuraavasti:

- taseessa esitettävät vastaavat ja vastaavat muunnetaan käyttäen Euroopan keskuspankin valuuttakursseja tilinpäätöspäivänä; ja

- tuloslaskelmassa esitettävät tuotot ja kulut muunnetaan käyttäen kauden keskikursseja.

Euron, Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun jälkeen Relaisin merkittävin käyttämä valuutta on Yhdysvaltain dollari, koska suurin osa Relaisin ostoista Euroopan ulkopuolelta tapahtuu Yhdysvaltojen dollareissa. Relais suojasi tilikaudella 2018 Yhdysvaltojen dollareissa olevat transaktionsa valuuttatermiineillä. Yhtiö ei kuitenkaan tällä hetkellä tee yli viikon mittaisia valuuttasuojauksia, mutta on harkinnut mahdollisuutta ottaa tulevaisuudessa käyttöön jatkuva suojausmalli, jossa ulkomaanvaluutassa olevia transaktioita suojattaisiin valuuttatermiineillä. Lisäksi Relais on nostanut ABR/Huzells Yrityskauppaa varten osan lainasta Ruotsin kruunuissa (määrältään 385,3 miljoonaa Ruotsin kruunua) suojautuakseen mahdolliselta Ruotsin kruunun kurssivaihteluista aiheutuvalta translaatioriskiltä taloudellisessa raportoinnissa.

Relaisin liiketoiminnan vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tekijöitä

Yritysostot ja -myynnit

Konserni on aikaisemmin tavoitellut ulkopuolista kasvua yritysostoilla, ja se aikoo jatkaa sopivien ostokohteiden etsimistä myös tulevaisuudessa. Tarkastelujaksojen aikana Konserni on ostanut onnistuneesti useita yrityksiä, jotka täydentävät Konsernin olemassa olevaa toimintaa, kuten:

- AB Reservdelar ja Huzells i Karlstad AB: Relais osti AB Reservdelarin ja Huzells i Karlstad AB:n vuonna 2019, mikä vahvisti Yhtiön markkina-asemaa Ruotsissa.

- Startax AS: Yhtiö osti jäljellä olleen 18 prosentin vähemmistöosuuden Startax AS:ssä vuonna 2018.

- Awimex International AB: Relais osti 70 prosenttia Awimex International AB:stä Ruotsissa vuonna 2017.

- Startax AS: Relais osti 15 prosentin vähemmistöosuuden Startax AS:ssä vuonna 2016, mikä nosti sen omistusosuuden 82 prosenttiin.

- JA-Tools JA-Elektro Oy ja Maskin-Teknisk AS: Relais osti JA-Tools JA-Elektro Oy:n ja Maskin-Teknisk AS:n vuonna 2014. Konserni toteutti vuonna 2016 sisäisen uudelleenjärjestelyn, jossa Startax Autoelectronics sulautettiin JA-Tools JA-Elektro Oy:öön.

Nämä yritysostot ovat vaikuttaneet Konsernin tulokseen rajoittaen sen vertailukelpoisuutta jaksojen välillä. Nämä ja mahdolliset tulevaisuuden yritysostot ja -myynnit vaikuttavat jatkossakin Konsernin tulokseen.

Relais uskoo, että osallistumalla Konsernin toimialan konsolidoitumiseen ja integroimalla ostetut yhtiöt Konserniin, se pystyy kasvattamaan ostovoimaansa neuvottelemalla parempia sopimusehtoja toimittajiensa kanssa, saavuttamaan synergioita ristiinmyynnistä, ja tätä kautta parantaa Konsernin katteita. Konserni uskoo olevansa hyvässä asemassa toimia konsolidoijana nykyisin hajanaisilla markkinoilla, ja Konserni aikoo jatkossakin tehdä valikoivia yritysostoja verkostonsa laajentamiseksi, markkinaosuutensa ja ostovoimansa kasvattamiseksi sekä muiden mittakaavaetujen saavuttamiseksi.

Sisäinen uudelleenjärjestely

Konserni toteutti vuonna 2016 sisäisen uudelleenjärjestelyn, jossa Startax Auto-Electronics Oy sulautui JA-Tools JA-Elektro Oy:öön, ja se perusti Startax Finland Oy:n. Sulautumisen myötä Konserni virtaviivaisti sisäistä rakennettaan ja asiakashallintaansa yhtiöiden toiminnan yhdistäminen yhteydessä, mikä vaikutti väliaikaisesti negatiivisesti Konsernin myyntitoimintaan vuoden 2017 alussa. Tämä johtui JA-Tools JA-Elektron toimintamallista, jossa sillä oli asiakkaina sekä jälleenmyyjiä että huoltoliikkeitä. Koska Relais on nimenomaisesti tehnyt strategisen päätöksen olla kilpailematta jälleenmyyjäasiakkaidensa kanssa, asiakassuhteet JA-Tools JA-Elektron huoltoliikeasiakkaiden kanssa lopetettiin. Tämä päätös johti suurempaan kasvuun vuonna 2018, kun kohdeasiakkaat kasvattivat ostojaan.

Kausiluonteiset vaikutukset käyttöpääomaan

Relaisin käyttöpääomatarpeessa ja rahavirroissa on historiallisesti esiintynyt ja odotettavasti esiintyy jatkossakin kausivaihtelua. Rahavirtojen vaihtelu riippuu monista tekijöistä, kuten myynnin määrästä ja tähän liittyvistä katteista, saamisten perimisestä, varastotäydennysten ja niihin liittyvien komponenttiostojen ajoituksesta ja koosta, osto- ja siirtovelkojen maksuehdoista ja ajoituksesta, vallitsevasta taloustilanteesta sekä taloudellisista, liiketoimintaan liittyvistä ja muista tekijöistä. Esimerkiksi Relaisin käyttöpääomatarve voi toisinaan kasvaa tilikauden toisella neljänneksellä suurempien ostomäärien seurauksena. Tämä voi johtua esimerkiksi siitä, että valaistustuotteet hankitaan usein Aasian toimittajakumppaneilta, jolloin Yhtiön täytyy kasvattaa valaistusvarastoaan kevään ja alkukesän aikana ennakoiden loppuvuoden valaistuskautta. Tämä tarkoittaa, että kassavirta, kuten liikevaihto ja kannattavuuskin, on tyypillisesti vahvempi vuoden toisella puoliskolla vuoden ensimmäiseen puoliskoon verrattuna.

Viimeaikaiset tapahtumat

Yhtiön liiketoiminta on vuoden 2019 toisella vuosipuoliskolla kehittynyt Yhtiön johdon odotusten mukaisesti Suomessa ja Baltiassa. Kehitys Ruotsissa on hieman Yhtiön odotuksia jäljessä, johtuen erityisesti Relaisin Huzells-tytäryhtiön asiakasrakenteen muutoksista, mutta tällä ei ole Yhtiön näkemyksen mukaan vaikutusta Yhtiön antamaan taloudelliseen ohjeistukseen.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 yksimielisesti maksuttoman osakeannin (split) toteuttamisesta tarkoituksenaan lisätä Yhtiön osakemäärää muuttamatta omistussuhteita valmistelutoimenpiteenä Listautumisannille.

Yhtiö maksoi 30.9.2019 kokonaisuudessaan takaisin ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyneen, NID:n Yhtiölle myöntämän 5,0 miljoonan euron vendor-lainan.

Osana ABR/Huzells Yrityskaupan loppukauppahintamekanismia, NID ja JG Management AB maksoivat syyskuussa yhteensä 4,5 miljoonan euron suuruisen sijoituksen Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tulevaisuudennäkymät

Tämä kohta ”Tulevaisuudennäkymät” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takeita tulevaisuuden taloudellisesta kehityksestä ja Relaisin todelliset tulokset voivat olennaisesti poiketa niistä, joita on kuvattu, tai jotka ovat johdettavissa näistä tulevaisuutta koskevista lausumista, monien tekijöiden seurauksena, joista osaa on kuvattu kohdissa ”Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät”. Relais varoittaa mahdollisia sijoittajia olemaan luottamatta näihin tulevaisuudennäkymiä koskeviin lausuntoihin.

Relais antaa taloudellisen ohjeistuksen kuuden kuukauden ajanjaksolle 1.7–31.12.2019. Tämä ajanjakso pitää sisällään ABR:n ja Huzellsin Relaisiin yhdistymisen vaikutukset kokonaisuudessaan. Relaisin liiketoiminnan tietyn asteisen kausiluonteisuuden vuoksi Yhtiö on aiempina tilikausina tyypillisesti kerryttänyt suuremman osan vuotuisesta liikevaihdostaan ja kannattavuudestaan tilikauden jälkimmäisen puoliskon aikana.

EBITA:n arvioidaan olevan 8-10 miljoonaa euroa kuuden kuukauden ajanjaksolla 1.7.–31.12.2019.

Relaisin tulosennuste perustuu Yhtiön johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön liikevaihdon, EBITA:n ja toimintaympäristön kehityksestä. Tulosennuste perustuu liiketoiminnan volyymin kasvuun aiemman kausivaihtelun mukaisesti sekä ABR/Huzells Yrityskaupan vaikutukseen koko ennustejaksolla. Kohtuullisen orgaanisen kasvun odotetaan jatkuvan erityisesti Suomessa tavanomaisten kausivaihtelun johdosta, kun taas asiakasrakenteessa tapahtuneiden muutosten, mukaan lukien Huzellsin johdossa 2018 aiheutuneiden muutosten vaikutukset, odotetaan vaikuttavan hieman liiketoiminnan kokonaisvolyymeihin Ruotsissa.

Relais voi vaikuttaa EBITA:n kehitykseen tarjoamalla jatkossakin asiakaslähtöisen tuote- ja palveluvalikoiman, ottamalla käyttöön kustannustenhallintatoimenpiteitä ja edelleen tehostamalla toimintojansa.

Relaisin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tekijät liittyvät pääasiassa yleiseen talouskehitykseen, ajoneuvojen jälkimarkkinan kehitykseen, sen kilpailijoiden toimintaan ja mahdolliseen markkinan konsolidoitumiseen, valuuttakurssien vaihteluun, erityisesti Ruotsin kruunussa suhteessa euroon ja Relaisin liiketoimintaa koskevaan lainsäädäntöön, jotka voivat vaikuttaa tuotteiden kysyntään, Yhtiön kilpailukykyyn ja sen liikevaihtoon. Relaisin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ovat myös muut toimialaan ja liiketoimintaan liittyvät yleiset riskitekijät.

Relaisin tulosennuste on tehty ja laadittu yhdenmukaisesti Yhtiön soveltamien tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa ja sen peruste on verrattavissa Relaisin historiallisiin taloudellisiin tietoihin.

Tuloslaskelman keskeisten erien kuvaus

Liikevaihto. Liikevaihto muodostuu tuotteista ja palveluista saadusta tuotosta. Liikevaihto tuloutetaan suoriteperusteisesti, kun tuote tai palvelu on toimitettu asiakkaalle.

Liiketoiminnan muut tuotot. Liiketoiminnan muut tuotot muodostuvat muun muassa vuokratuotoista, jotka Relais saa Tampereella sijaitsevien toimitilojensa alivuokraamisesta, lisenssituotoista sekä aineellisten hyödykkeiden myyntituotoista.

Materiaalit ja palvelut. Materiaalit ja palvelut muodostuvat tilikauden aikana ostetuista materiaaleista, vaihto-omaisuuden muutoksista ja ulkopuolisten palvelujen aiheuttamista kustannuksista. Vaihto-omaisuuden vanhentumisen vaikutus kuluihin sisältyy vaihto-omaisuuden muutoksiin ja se perustuu analyysiin varaston kiertonopeudesta, ja vanhentuneiksi arvioitujen tai hitaasti kiertävien varastonimikkeiden arvosta.

Henkilöstökulut. Henkilöstökulut muodostuvat henkilöstölle maksettavista palkoista, niihin liittyvistä sosiaaliturvamaksuista ja lakisääteistä eläkekuluista sekä palkkatuesta.

Poistot ja arvonalentumiset. Poistot ja arvonalentumiset muodostuvat aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä liikearvon ja konserniliikearvon poistoista. Omaisuuserät poistetaan suunnitelmien mukaisilla poistoilla niiden taloudellisen pitoajan kuluessa. Arvonalentumistappioita ei ole kirjattu historiallisten tilinpäätöstietojen kattamilla jaksoilla.

Liiketoiminnan muut kulut. Liiketoiminnan muut kulut muodostuvat vuokrakuluista, kiinteistönhoidosta (kuten korjauksista, sähköstä, vedestä, lämmityksestä, ulkotilojen kunnossapidosta ja kiinteistöverosta), matkakuluista, markkinointikuluista, tiettyjen työntekijöiden autoihin sekä koneisiin ja laitteisiin liittyvistä leasingkuluista sekä toimisto- ja hallintokuluista, joihin voi sisältyä myös tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia kustannuksia, kuten neuvontapalkkioita. Liiketoiminnan muut kulut voivat sisältää myös aineellisten hyödykkeiden myyntitappioita sekä uudelleenjärjestelyihin, henkilöstöön ja oikeudenkäynteihin liittyviä varauksia ja kuluja.

Muut korko- ja rahoitustuotot. Rahoitustuotot muodostuvat sijoitustuotoista, rahoitukseen liittyvistä valuuttakurssivoitoista ja muista rahoitustuotoista.

Korkokulut ja muut rahoituskulut. Rahoituskulut muodostuvat ulkopuolisten lainojen ja luottolimiittien koroista, rahoitusinstrumentteihin liittyvistä kuluista, rahoitukseen liittyvistä valuuttakurssitappioista, vakuuksiin liittyvistä kustannuksista, listautumiskuluista ja muista rahoituskuluista.

Tuloverot. Tuloverot muodostuvat verokuluista ja muutoksista laskennallisissa verosaamisissa ja -veloissa.

Vähemmistön osuus. Tuloslaskelmassa esitetty vähemmistön osuus tarkoittaa tytäryrityksen voiton sitä osaa, joka kuuluu vähemmistöosakkaille. Historiallinen vähemmistön osuus liittyy historialliseen konsernirakenteeseen, jossa SX-Holders Oy omisti 10 prosenttia operatiivisen yhtiön Startax Auto-Electronics Oy:n osakkeista. Vuonna 2016 Startax Auto-Electronics Oy:n liiketoiminta siirrettiin JA-Tools JA-Elektro Oy:öön, ja siitä lähtien SX-Holders Oy:llä oli 10 prosentin omistusosuus Startax Auto-Electronics Oy:ssä, jonka nimeksi muutettiin vuonna 2018 SX-Investment Oy. Vuonna 2018 toteutetussa uudelleenjärjestelyssä SX-Holders Oy:n vähemmistöosuus poistui, koska ensin SX-Investment Oy ja SX-Holders Oy ja sitten Relais Group Oy ja SX-Holders Oy sulautuivat. Jälkimmäisen sulautumisen yhteydessä SX-Holders Oy:n nimeksi muutettiin Relais Group Oy. Historiallinen vähemmistön osuus liittyy myös vähemmistöosuuksiin Startax A/S:ssä ja Awimexissä.

Tuloslaskelman keskeiset erät

Seuraavassa katsauksessa kuvataan Relaisin liiketoiminnan kehitystä historiallisten tilinpäätöstietojen kattamalla jaksolla. Tilikausien 2018, 2017 ja 2016 tuloksen vertailu perustuu Relaisin sekä sen edeltäjien Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti laadittuihin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin sekä Relaisin tilintarkastamattomiin Konsernin taloudellisiin tietoihin 30.6.2019 ja 30.6.2018 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta, jotka on laadittu Suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti. Tilikausia 2017 ja 2016 koskevat tiedot perustuvat entisen Relais Group Oy:n konsernitilinpäätöstietohin.

Liikevaihto

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin liikevaihto ja sen muutos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			Muutos tuhatta euroa			Muutos %		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	2019	2018	2018	2017	2016	H1 19/18	18/17	17/16	H1 19/18	18/17	17/16
	(tilintar-kastamaton)		(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)			(tilintarkastamaton)		
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452	60 442	58 908	4 063	12 010	1 534	12,1 %	19,9 %	2,6 %

Liikevaihdon kasvu 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla verrattuna vuoden 2018 ensimmäiseen vuosipuoliskoon johtui pääosin ABR/Huzells Yrityskaupasta. Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 1,6 prosenttia, joka tuli pääasiassa Ruotsista ja vähäisemmässä määrin Suomesta, kun taas Virossa markkinaolosuhteet olivat haastavammat.

Liikevaihdon kasvu vuonna 2018 vuoteen 2017 verrattuna johtui osittain Awimexin ostosta. Liikevaihdon kasvu oli 19,9 prosenttia, josta orgaaninen kasvu oli 9,5 prosenttia. Koska Awimex ostettiin syyskuussa vuonna 2017, sen liikevaihto ei sisältynyt vuoden 2017 lukuihin koko tilikaudelta vaan vasta hankintapäivästä alkaen. Koska vuosi 2018 oli ensimmäinen tilikausi, jolloin Awimexin liikevaihto sisältyi Relaisin lukuihin kokonaisuudessaan, liikevaihto kasvoi merkittävästi. Yritysoston tuoman kasvun lisäksi Relaisin liikevaihtoa kasvattivat myös Relaisin tuotteiden kasvanut kysyntä ja uusien tuotelinjojen perustaminen. Lisäksi Markkinatilanne oli suotuisa päätuotelinjoissa ja Yhtiön kaikissa toimintamaissa. Erityisesti sähkövaraosien ja varusteiden kysyntä kasvoi Suomen markkinoilla erityisen lämpimän kesän ja kylmän talven seurauksena.

Relaisin liikevaihto kasvoi 2,6 prosenttia vuonna 2017. Lievä kasvu johtui pääasiassa Awimexin ostamisesta syyskuussa 2017, myynnin vahvasta kasvusta Virossa sekä myynnin positiivisesta kehityksestä tilikauden toisella puoliskolla. Markkinaolosuhteet olivat vähemmän suotuisat vuoden 2017 ensimmäisten kuukausien aikana johtuen leudosta talvesta, joka vaikutti negatiivisesti tiettyjen tuotelinjojen kysyntään ja Relaisin liikevaihtoon. Lisäksi liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla asiakashallintaprojekti, joka johtui Startax Auto-Electronics Oy:n ja JA-Tools JA-Elektro Oy:n sulautumisesta vuonna 2016. Edellä mainituista tekijöistä johtuen orgaaninen kasvu oli vuonna 2017 hieman negatiivinen (-0,8 prosenttia).

Vuonna 2016 ei ollut merkittäviä tapahtumia, kuten yritysostoja, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti Relaisin liikevaihtoon, ja liikevaihto muodostui suurelta osin Relaisin jatkuvista toiminnoista, jolloin liikevaihdon kasvu sekä orgaaninen kasvu olivat 9,5 prosenttia. Relaisin liikevaihtoon vuonna 2016 vaikuttivat positiivisesti suotuisat markkinaolosuhteet, Relaisin tuotevalikoiman onnistunut hallinta ja suotuisat kausivaihtelut.

Liikevoitto

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin konsernituloslaskelman erät liikevaihdosta liikevoittoon ja niiden muutokset ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			Muutos tuhatta euroa			Muutos %		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	2019	2018	2018	2017	2016	H1 19/18	18/17	17/16	H1 19/18	18/17	17/16
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)			(tilintarkastamaton)		
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452	60 442	58 908	4 063	12 010	1 534	12,1 %	19,9 %	2,6 %
Liiketoiminnan muut tuotot	210	163	367	212	46	46	155	166	28,4 %	73,4 %	362,4 %
Materiaalit ja palvelut	-25 353	-22 342	-48 136	-39 500[1]	-38 501	-3 011	-8 636	-1 000	13,5 %	21,9 %	2,6 %
Henkilöstökulut	-5 190	-4 804	-9 542	-8 273	-7 209	-386	-1 269	-1 063	8,0 %	15,3 %	14,7 %
Poistot ja arvonalentumiset	-1 855	-1 494	-3 008	-2 200	-2 124	-361	-808	-76	24,1 %	36,7 %	3,6 %

Liiketoiminnan muut kulut	-3 347	-2 963	-6 411	-4 542[1]	-4 287	-384	-1 869	-255	13,0 %	41,1 %	6,0 %
Liikevoitto	**2 185**	**2 217**	**5 723**	**6 139**	**6 833**	**-33**	**-416**	**-694**	**-1,5 %**	**-6,8 %**	**-10,2 %**

[1] Tilintarkastamaton. Vuonna 2018 Yhtiö uudelleenluokitteli tiettyjä eriä Liiketoiminnan muista kuluista Ostoihin tilikauden aikana, vuoden 2017 luvut on yhdenmukaistettu vastaavasti.

Liikevoitto pysyi samalla tasolla vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla verrattuna vuoden 2018 ensimmäiseen puoliskoon. Vaikka operatiivisen liiketoiminnan kannattavuus parani, mikä heijastuu EBITA:n kasvuna, lisääntynyt liikearvon poisto ABR/Huzells Yrityskaupan seurauksena johti liikevoiton pysymiseen edellisvuoden tasolla. Materiaalien ja palveluiden ostoissa tapahtunut kasvu heijasteli ABR/Huzells Yrityskaupan vaikutusta, mutta myös varastot kasvoivat erityisesti Suomessa valmistauduttaessa syksyn valojen kysynnän tarpeiseen. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti kaudelle kirjattiin pieni vaihto-omaisuuden arvonalentuminen. Vuoden 2018 toisella puoliskolla alkaneella Awimexin henkilöstön ja operatiivisen toiminnan uudelleenjärjestelyllä oli sen sijaan positiivinen vaikutus henkilöstökuluihin ja muihin liiketoiminnan kuluihin vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla. Poistojen ja arvonalennusten kasvu heijasteli ABR/Huzells Yrityskaupasta syntyviä liikearvon poistoja. Yleisesti ottaen Relaisin liiketoiminnan kustannukset pysyttelivät suhteellisen muuttumattomina vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla.

Awimexin hankinta syyskuussa 2017 vaikutti positiivisesti liikevoittoon tilikausilla 2018 ja 2017. Yritysosto kasvatti materiaalien ja palveluiden kustannuksia, henkilöstökustannuksia ja muita liiketoiminnan kustannuksia vuosina 2018 ja 2017 samassa suhteessa yritysostosta johtuvan liikevaihdon kasvun kanssa. Lisäksi suotuisat markkinaolosuhteet ja Relaisin tuotteiden kysyntä vaikuttivat positiivisesti liikevoittoon vuonna 2018. Vuonna 2017 liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti vähemmän suotuisat markkinaolosuhteet vuoden 2017 alussa sekä sisäiset uudelleenjärjestelytoimet. Startax Sweden AB:n perustamisesta ja siihen liittyvistä tulevaisuuden kasvuun tehdyistä investoinneista aiheutui erilaisia kustannuksia, jotka vaikuttivat negatiivisesti liikevoittoon vuosina 2018 ja 2017, koska henkilöstökustannuksia ja muita liiketoiminnan kustannuksia kompensoivaa liikevaihtoa ei ollut ennen liiketoiminnan aloittamista vuonna 2018. Orgaanisen kasvun tukemiseksi tehty ja vuonna 2017 viimeistelty Lempäälän toimitilojen laajennus johti liiketoiminnan muiden kulujen kasvuun vuonna 2018, johtuen suuremmista vuokrakuluista ja toimitilakuluista kuten ylläpito- ja sähkökustannuksista. Lempäälän toimitilojen laajennukseen liittyvät kustannukset lisäsivät myös muita liiketoiminnan kuluja tilikaudella 2017 verrattuna tilikauteen 2016. Muut liiketoiminnan tuotot vuosina 2018 ja 2017 liittyvät pääasiassa Relaisin vanhojen toimitilojen ja Tampereen pääkonttorin jälleenvuokrauksesta saatuihin tuottoihin sen jälkeen, kun Relais vuonna 2017 siirsi logistiikkakeskuksensa ja pääkonttorinsa Tampereelta Lempäälään. Koska vanhoista toimitiloista koituu Relaisille vuokrakuluja, Tampereen toimitilojen nettovaikutus liikevoittoon on neutraali tilikaudella 2018.

EBITA

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin EBITA:n täsmäytykset ja muutokset ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		**1.1.–31.12.**			**Muutos tuhatta euroa**			**Muutos %**		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	**2019**	**2018**	**2018**	**2017**	**2016**	**H1 19/18**	**18/17**	**17/16**	**H1 19/18**	**18/17**	**17/16**
	(tilintarkastamaton)		**(tilintarkastettu)**			**(tilintarkastamaton)**			**(tilintarkastamaton)**		
Liikevoitto	**2 185**	**2 217**	**5 723**	**6 139**	**6 833**	**-33**	**-416**	**-694**	**-1,5 %**	**-6,8 %**	**-10,2 %**
Konserniliike-arvon poistot	1 691	1 311	2 672	1 949	1 705	381	724	244	29,0 %	37,1 %	14,3 %
EBITA	**3 876**	**3 528**	**8 395[1]**	**8 088[1]**	**8 538[1]**	**348**	**308**	**-450**	**9,9 %**	**3,8 %**	**-5,3 %**

[1] Tilintarkastamaton.

EBITA kasvoi 2019 ensimmäisellä puoliskolla verrattuna 2018 ensimmäiseen puoliskoon lähinnä edellä liikevoiton yhteydessä kuvattujen seikkojen takia. Koska EBITA ei sisällä konserniliikearvon poistoja, EBITA:n kasvu edustaa taustalla olevaa liiketoiminnan kannattavuuden kasvua. Pääasiallinen tekijä EBITA:n kasvun taustalla vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla verrattuna vuoden 2018 ensimmäiseen puoliskoon oli ABR/Huzells Yrityskauppa. Muun Relaisin liiketoiminnan EBITA pysyi suhteellisen vakaana vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla, ja siihen vaikutti jossain määrin vähäiset varaston arvonalennukset Suomessa.

EBITA kasvoi 2018 Awimexin hankinnan ja suotuisten markkinaolosuhteiden ja Relaisin tuotteiden kysynnän perusteella kuten edellä on todettu Liikevoiton kohdalla. EBITA:n laskuun vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016 vaikutti Liikevoitto kohdassa mainitut tekijät.

Tilikauden voitto (tappio)

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin tilikauden voitto (tappio) ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			Muutos tuhatta euroa			Muutos %		
	2019	2018	2018	2017	2016	H1 19/18	18/17	17/16	H1 19/18	18/17	17/16
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)			(tilintarkastamaton)		
Liikevoitto	**2 185**	**2 217**	**5 723**	**6 139**	**6 833**	**-33**	**-416**	**-694**	**-1,5 %**	**-6,8 %**	**-10,2 %**
Muut korko- ja rahoitustuotot	329	57	98	63	43	272	35	20	478,2 %	56,3 %	45,3 %
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 278	-500	-976	-879	-741	-1 777	-98	-138	355,4 %	11,1 %	18,6 %
Voitto ennen tilinpäätös-siirtoja ja veroja	**236**	**1 774**	**4 844**	**5 323**	**6 135**	**-1 538**	**-479**	**-812**	**-86,7 %**	**-9,0 %**	**-13,2 %**
Tilinpäätössiirrot	-	-	-	-	-1 650	-	-	1 650	-	-	-100 %
Tuloverot	-413	-732	-1 523	-1 425	-1 179	318	-98	-246	-43,5 %	6,9 %	20,9 %
Vähemmistön osuus	-95	-190	-229	-131	-1 330	95	-98	1 199	-49,9 %	74,6 %	-90,1 %
Tilikauden voitto (tappio)	**-273**	**853**	**3 092**	**3 767**	**1 976**	**-1 125**	**-674**	**1 791**	**-132,0 %**	**-17,9 %**	**90,6 %**

Korkokulujen ja muiden rahoituskulujen kasvu 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla verrattuna 2018 ensimmäiseen vuosipuoliskoon oli seurausta FN-listautumiseen liittyvistä 0,4 miljoonan euron kuluista ja ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä toteutetun uudelleenrahoituksen aiheuttamista 1,3 miljoonan euron kustannuksista.

Korkokulujen ja muiden rahoituskulujen kasvu historiallisten tilinpäätöstietojen kattamien jaksojen aikana johtuu Relaisin yritysostoihin painottuvan kasvustrategian rahoittamiseen käytetyistä uusista luottojärjestelyistä ja lainoista. Relaisin kokonaisrahoituskustannukset kasvoivat huomattavasti vuonna 2018 ja 2017 Awimexin ostamiseksi otetun uuden pankkilainan seurauksena.

Tilikauden voitto laski 2018 verrattuna vuoteen 2017 pääasiassa edellä kohdassa Liikevoitto kuvattujen tekijöiden takia, sekä rahoituskulujen ja tuloverojen kasvun myötä. Tuloverojen määrää kasvatti Startax Sweden AB:n tappio, josta ei ole kirjattu laskennallista verosaamista Relaisin kirjanpidossa. Efektiivistä veroastetta nosti lisäksi liikearvon poistot, jotka eivät ole verotuksessa vähennyskelpoisia, ja Relaisin liiketoiminnan merkittävä kasvu Ruotsissa ja Norjassa, missä on korkeampi verokanta kuin Suomessa. Vähemmistön osuuden kasvu johtui ostetun Awimexin vähemmistöosuudesta.

Tilikauden 2017 voiton kasvu verrattuna vuoteen 2016 oli seurausta vähemmistöosuuden merkittävästä pienentymisestä vuonna 2017, mikä johtui sisäisistä uudelleenjärjestelyistä vuonna 2016, jolloin aiempi vähemmistöosuus Startax Auto-Electronics Oy:ssä pieneni huomattavasti. Tilikauden voittoa 2016 pienensi merkittävästi myös 1,7 miljoonan euron konserniavustus, jonka Relais antoi silloiselle emoyhtiölleen Ajanta Oy:lle. Vastaavia konserniavustuksia ei maksettu vuosina 2017 ja 2018.

Tilikauden 2016 voittoon vaikuttivat tuloverotus ja suhteellisen merkittävä vähemmistön osuus johtuen Konsernin silloisesta omistusrakenteesta. Ennen sisäistä uudelleenjärjestelyä SX-Holders Oy, joka ei tuolloin kuulunut senhetkiseen Relais-konserniin, omisti osan operatiivisten yhtiöiden osakkeista, jotka siten esitettiin vähemmistöosuutena.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Relaisin maksuvalmiuden ensisijaisia lähteitä ovat liiketoiminnan rahavirta, luottojärjestelyistä saatavilla olevat varat sekä Relaisin taseen osoittamat rahat ja pankkisaamiset.

Nettovelka

Tämän Esitteen päivämääränä Relaisilla on 28.5.2019 päivätty Rahoitussopimus (kuten määritelty edellä) Nordea Bank Oyj:n kanssa koskien yhteensä enintään 77,0 miljoonan euron lainoja. Rahoitus muodostuu Startax Finland Oy:lle ja Relais Group Sweden AB:lle myönnetyistä yhteensä 70 miljoonan euron määräaikaislainasta ja 7,0 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä, joka voidaan käyttää muun muassa pankkitakauksina tai luottolimiittinä. Yhtiö nosti luottona 31.5.2019 yhteensä 29,8 miljoonaa euroa Suomessa sekä 380,0 miljoonaa kruunua Ruotsissa ja 12.7.2019 yhteensä 5,3 miljoonaa kruunua Ruotsissa (määrä euroissa on esitetty alla lainojen erääntymistä koskevassa taulukossa). Luottolimiitistä on otettu käyttöön yhteensä 2,1 miljoonaa euroa pankkitakauksina. Lisätietoa Relaisin rahoitusjärjestelyistä, katso *”Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa”*.

Rahoitussopimuksen mukaan lainat maksetaan takaisin puolivuosittaisin lyhennyksin 31.5.2023 mennessä. Luottolimiitti on saatavilla 30.4.2023 saakka ja se täytyy maksaa takaisin 31.5.2023 mennessä.

Relaisin rahat ja pankkisaamiset olivat 10,5 miljoonaa euroa 30.6.2019 ja 10,0 miljoonaa euroa 31.8.2019. Näistä 5,3 miljoonaa euroa 30.6.2019 ja 3,1 miljoonaa euroa 31.8.2019 oli Rahoitussopimuksen vakuutena annettuja vakuuspakettiin kuuluvia pantattuja pankkitilejä. Kyseisten pantattujen pankkitilien varat ovat vapaasti Yhtiön käytettävissä, elleivät Rahoitussopimuksen mukaiset taloudelliset kovenantit rikkoudu ja Nordea Bank Oyj käytä Rahoitussopimuksen mukaista eräännyttämisperustetta. Lisätietoa Rahoitussopimuksen mukaisista kovenanteista on esitetty kohdassa *”Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa”*.

Seuraava taulukko esittää Relaisin nettovelan ilmoitettuina päivinä:

	30.6.	**31.12.**			**Muutos tuhatta euroa**		
(tuhatta euroa)	**2019 (tilintarkas-tamaton)**	**2018**	**2017**	**2016**	**19/18[2]**	**18/17**	**17/16**
		(tilintarkastettu)			**(tilintarkastamaton)**		
Pitkäaikainen vieras pääoma							
Lainat rahoituslaitoksilta	60 774	13 719	11 405	15 091	47 055	2 314	-3 685
Muut lainat ja kauppahintavelka	5 122	1 722	-	2 500	3 400	1 722	-2 500
Lyhytaikainen vieras pääoma							
Pääomalainat	-	-	-	330	-	-	-330
Vaihtovelkakirjalainat	-	-	-	990	-	-	-990
Lainat rahoituslaitoksilta	5 000	5 705	10 673	4 849	-705	-4 968	5 824
Muut lainat ja kauppahintavelka	505	400[1]	1 000[1]	1 650	105	-600	-650
Vähennettynä: Lainasaamiset	675	675	675	-	-	-	675
Vähennettynä: Saamiset saman konsernin yrityksiltä	-	-	-	2 391	-	-	-2 391
Vähennettynä: Merkitty maksamaton pääomasijoitus	4 741	-	-	-	4 741	-	-
Vähennettynä: Rahat ja pankkisaamiset	10 495	2 309	1 522	834	8 187	787	688
Nettovelka	**55 490**	**18 563[1]**	**20 882[1]**	**22 185[1]**	**36 927**	**-2 318**	**-1 303**

[1] Tilintarkastamaton.

[2] 30.6.2019 verrattuna 31.12.2018.

Lainojen lisääntyminen vuonna 2019 johtuu uudesta Rahoitussopimuksesta kuten kuvattu yllä ja uudesta viiden miljoonan euron suuruisesta vendor-lainasta. Vendor-laina on maksettu takaisin syyskuussa 2019.

Rahoituslaitoksilta olevien lainojen vähentyminen vuonna 2018 vuoteen 2017 verrattuna johtui pääasiassa suoritetuista takaisinmaksuista. Muutos sisältää luottolimiitin uudelleenluokittelun lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan. Lisäksi jäljellä ollut vendor-lainan pääoma rahoitettiin uudelleen uudella juniorilainalla.

Vuoden 2017 nettovelka kasvoi vuoteen 2016 verrattuna, mikä johtui pääasiassa rahoituslaitoksilta olevien lainojen kasvusta, kun Awimexin yritysostoa varten otettiin uusi pankkilaina. Nettovelan muutokset sisältävät 1,5 miljoonan euron vendor-lainan takaisinmaksun ja loppuosan (1,0 miljoonaa euroa) uudelleenluokittelun pitkäaikaisesta lyhytaikaiseksi. Lisäksi luottolimiittijärjestely uudelleenluokiteltiin rahoituslaitoksilta olevista pitkäaikaisista lainoista rahoituslaitoksilta oleviin lyhytaikaisiin lainoihin.

Seuraavassa taulukossa esitetään tietoja Yhtiöllä 30.6.2019 olleiden lainojen erääntymisestä:

	(tilintarkastamaton)		
Erääntyvät lainat (tuhatta euroa)	**Alle 1 vuosi**	**1–3 vuotta**	**Yli 3 vuotta**
Euromääräinen laina	2 500	5 000	22 300
Ruotsin kruunun määräinen laina	2 500	5 000	28 474
Vendor-laina	-	5 000[1]	-
Yhteensä	**10 000**	**10 000**	**50 774**

[1] Vendor-lainan takaisinmaksu syyskuussa 2019.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Relaisin rahavirroista ilmoitetuilla jaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12		
	2019	**2018**	**2018**	**2017**	**2016**
(tuhatta euroa)	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastettu)**		
Liiketoiminnan rahavirta	-2 493	960	3 383	5 465	3 710
Investointien rahavirta	-61 732	-889	-941	-6 057	-700
Rahoituksen rahavirta	73 141	-345	-1 654	1 279	-2 950
Rahavarojen lisäys/vähennys	**8 916**	**-275**	**788**	**688**	**61**
Rahavarat kauden alussa	2 309	41	41	834	774
Sulautumisessa siirtyneet rahavarat	-	1 522	1 522	-	-
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-729	9	-43	-	-
Rahavarat kauden lopussa	**10 495**	**1 297**	**2 309**	**1 522**	**834**

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirtojen muutokset ilmoitetuilla jaksoilla heijastelevat pääasiassa käyttöpääoman muutoksia. 30.6.2019 päättyneen kuuden kuukauden jakson aikana liiketoiminnan rahavirtaan vaikuttivat negatiivisesti varaston kasvattaminen Yhtiön valmistautuessa normaalin kausivaihtelun mukaiseen myyntiin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla sekä myyntisaamisten kasvu. Liiketoiminnan rahavirtaa rasittivat lisäksi lainojen uusimiseen liittyvät maksetut järjestelypalkkiot sekä transaktiokulut. Vuonna 2018 liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti varastojen kasvu, kun rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia oli vahva, mutta rahavaroja sitoutui kausivaihteluiden mukaisesti kasvaneisiin varastoihin. Vuonna 2017 varastoissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vuonna 2016 varastot kasvoivat, mikä vaikutti liiketoiminnan kassavirtaan.

Investointien rahavirta

Pääasiassa seuraavat tekijät ovat vaikuttaneet investointien rahavirran muutoksiin:

- Vuonna 2019 Yhtiö osti ABR:n ja Huzellsin osakekannat
- Vuonna 2018 Yhtiö osti jäljellä olleen 18 prosentin vähemmistöosuuden Startax AS:ssa.

- Vuonna 2017 Awimex International AB:n 70 prosentin osuuden osto vaikutti merkittävästi investointien rahavirtaan. Toteutetuista yrityskaupoista on lisätietoja kohdassa *" – Relaisin liiketoiminnanvertailukelpoisuuteen vaikuttavia tekijöitä – Yritysostot ja -myynnit*".
- Vuonna 2017 investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin, kuten trukkeihin, koneisiin ja varastohyllyihin, ja aineettomiin hyödykkeisiin kasvoivat Yhtiön laajentaessa toimitilojaan Lempäälässä ja kasvattaessa toimintaansa Ruotsissa.
- Vuonna 2016 Yhtiö osti vähemmistöosuuden Startax AS:ssä, mikä nosti sen omistusosuuden 82 prosenttiin.

Rahoituksen rahavirta

30.6.2019 päättyneen kuuden kuukauden jakson rahoituksen rahavirta kasvoi pääosin Rahoitussopimuksen alaisten lainojen noston myötä, joita on käytetty ABR/Huzells Yrityskaupan kauppahinnan osittaiseen maksuun ja konserniyhtiöiden aiempien lainojen uudelleenrahoitukseen. Lisäksi rahoituksen rahavirtaan samalla ajanjaksolla vaikutti ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä toteutettu 23,5 miljoonan euron suunnattu osakeanti NID:lle ja JG Management AB:lle.

Vuonna 2018 rahoituksen rahavirtaan vaikuttivat pääasiassa rahoituslaitoksilta olevien lainojen tavanomaiset takaisinmaksut. Lisäksi otettiin uusi juniorilaina, mutta sen vaikutukset kompensoitiin tavanomaisilla takaisinmaksuilla ja vendor-lainan jäljellä olleen pääoman takaisinmaksulla.

Vuonna 2017 rahoituksen rahavirtaan vaikutti suurempi lainarahoitus, johon sisältynyt 6 miljoonan euron laina käytettiin pääasiassa Awimexin ostamiseen ja etuoikeusasemaltaan heikomman lainan takaisinmaksuun.

Rahoituksen rahavirta muodostui tilikaudella 2016 pääasiassa rahoituslaitoksilta otettujen lainojen maksuaikataulun mukaisesta takaisinmaksusta, etuoikeusasemaltaan heikomman lainan 0,9 miljoonan euron takaisinmaksusta sekä 0,3 miljoonan euron osinkojen maksusta.

Tasetietoja

Tasetiedoissa esitetään tietoja Relaisin aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä, nettokäyttöpääomasta ja omasta pääomasta 30.6.2019 ja tilinpäätöspäivinä 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin aineettomat ja aineelliset hyödykkeet ilmoitettuina päivinä:

	30.6.	**31.12.**			**Muutos tuhatta euroa**		
(tuhatta euroa)	**2019 (tilintar-kastamaton)**	**2018**	**2017**	**2016**	**19/18[1]**	**18/17**	**17/16**
		(tilintarkastettu)			**(tilintarkastamaton)**		
Aineettomat hyödykkeet							
Liikearvo	55 648	4 947	6 976	4 601	50 702	-2 030	2 376
Aineettomat oikeudet ja muut aineettomat hyödykkeet	517	332	355	72	185	-23	283
Aineelliset hyödykkeet	**860**	**619**	**727**	**510**	**241**	**-108**	**216**

[1] 30.6.2019 verrattuna 31.12.2018.

Konsernin aineettomat hyödykkeet muodostuvat pääasiassa yritysostoihin liittyvästä liikearvosta. Relaisin liikearvo on vaihdellut historiallisten tilinpäätöstietojen kattamalla jaksolla johtuen pääasiassa liikearvon muutoksista Relaisin toteuttamien tiettyjen yritysostojen ja liikearvon poistojen seurauksena. Liikearvo poistetaan suunnitelman mukaisilla poistoilla tasapoistomenetelmällä taloudellisen pitoajan mukaisesti, mikä on 5-10 vuotta. Relais saattoi päätökseen vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla ABR/Huzells Yrityskaupan, mikä johti liikearvon merkittävään kasvuun 30.6.2019 lukien. Relais hankki Startax AS:n jäljellä olleen vähemmistöosuuden vuonna 2018. Liikearvon kasvu tilikaudella 2017 verrattuna tilikauteen 2016 johtui Awimexin ostamisesta vuonna

2017. Tilikaudella 2016 liikearvoon vaikuttivat JA-Tools JA-Elektro Oy:n ja Maskin Teknisk AS:n hankinnat sekä Startax AS:n vähemmistöosuuksien hankinta.

Investoinnit

Relaisilla ole merkittäviä tai tavanomaisesta poikkeavia meneillään olevia investointeja eikä sen johto ole tehnyt lopullisia investointipäätöksiä.

Relaisin investoinnit 30.6.2019 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 61,7 miljoonaa euroa, ja merkittävimmät investoinnit liittyivät ABR/Huzells Yrityskauppaan. Lisäksi investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sisältävät investointeja IT-ohjelmistoihin ja valaistusstudion perustamiseen Suomessa ja vuokrakohteen parannustöitä ja toimistokalusteita Virossa. Vuonna 2019 Relais investoi myös uuteen taloushallinnon toiminnanohjausjärjestelmään, joka otettiin käyttöön 1.10.2019. Investoinnin suuruus oli 0,1 miljoonaa euroa.

Relaisin investoinnit tilikaudella 2018 olivat 0,9 miljoonaa euroa, ja merkittävin investointi liittyi jäljellä olevan vähemmistöosuuden ostamiseen Startax AS:ssä. Yhtiön investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin tilikaudella 2018 olivat 0,2 miljoonaa euroa, mikä sisälsi Lempäälän toimitilojen laajennukset, investoinnit ohjelmistolisensseihin sekä Ruotsin toiminnan käynnistämiseen.

Relaisin investoinnit tilikaudella 2017 olivat 6,1 miljoonaa euroa, ja merkittävimmät investoinnit liittyivät yritysostoihin ja Yhtiön toimitilojen laajennukseen Lempäälässä. Yhtiön investoinnit yritysostoihin olivat tilikaudella 2017 yhteensä 5,2 miljoonaa euroa. Relais laajensi verkostoaan ostamalla Awimexin syyskuussa 2017 sekä perustamalla Startax Latvia SIA:n ja Startax Lithuania AS:n. Lisäksi Relais investoi toimitilojensa laajentamiseen Lempäälässä vuoden 2017 lopussa ja toiminnan kasvattamiseen Startax Sweden AB:ssa.

Relaisin investoinnit tilikaudella 2016 olivat 0,7 miljoonaa euroa, ja merkittävimmät investoinnit liittyivät vähemmistöosuuden ostamiseen Startax AS:ssä yhteensä 0,3 miljoonalla eurolla ja Startax Sweden AB:n perustamiseen.

Nettokäyttöpääoma

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin nettokäyttöpääoma ilmoitettuina ajankohtina:

	30.6.	**31.12.**			**Muutos tuhatta euroa**			**Muutos %**		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	**2019 (tilintar-kasta-maton)**	**2018**	**2017**	**2016**	**19/18[1]**	**18/17**	**17/16**	**19/18[1]**	**18/17**	**17/16**
		(tilintarkastettu)			**(tilintarkastamaton)**			**(tilintarkastamaton)**		
Vaihto-omaisuus	42 913	29 109	26 754	26 494	13 804	2 355	260	47,4 %	8,8 %	1,0 %
Lyhytaikaiset myyntisaamiset	14 019	7 821	7 200	5 030	6 198	621	2 170	79,2 %	8,6 %	43,1 %
Muut saamiset	421	19	69	6	402	-50	64	2 093,1 %	-72,3 %	1 130,8 %
Siirtosaamiset	1 826	1 570	619	487	256	952	132	16,3 %	153,8 %	27,1 %
Ostovelat	7 344	3 967	3 751	3 009	3 377	216	742	85,1 %	5,7 %	24,7 %
Muut velat	3 047	2 522[2]	2 111[2]	1 200	525	411	912	20,8 %	19,4 %	76,0 %
Siirtovelat	4 213	2 382	1 689	1 773	1 830	694	-84	76,8 %	41,1 %	-4,7 %
Nettokäyttöpääoma	**44 575**	**29 648[2]**	**27 090[2]**	**26 035[2]**	**14 927**	**2 558**	**1 056**	**50,3 %**	**9,4 %**	**4,1 %**

[1] 30.6.2019 verrattuna 31.12.2018.

[2] Tilintarkastamaton.

Nettokäyttöpääomaerien kasvu vuonna 2019 on pääosin seurausta ABR/Huzells Yrityskaupasta. Vaihto-omaisuus kasvoi myös verrattuna tilinpäätökseen 2018, kun Suomessa on valmistauduttu syksyn valotarpeeseen.

Vaihto-omaisuuden kasvu vuonna 2018 seurasi ensisijaisesti liiketoiminnan volyymin kasvua sekä kasvanutta liikevaihtoa. Vaihto-omaisuuteen sisältyvien ennakkomaksujen kasvu vuonna 2018 vuoteen 2017 verrattuna johtui ulkomaisille toimittajille suoritetuista ennakkomaksuista, jotka liittyivät lähinnä Aasiasta tehtyihin hankintoihin.

Myyntisaamiset kasvoivat samassa liikevaihdon kasvun kanssa. Myyntisaamisten kasvu vuosina 2018 ja 2017 johtui pääasiassa Awimexin ostamisesta.

Ennakkomaksut ja siirtosaamiset kasvoivat vuonna 2018 vuoteen 2017 verrattuna. Siirtosaamisten kasvuun vaikuttivat erityisesti ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyneet konsulttipalkkiot, jotka muodostivat osan osakkeiden hankintahinnasta, kun yritysostot saatettiin päätökseen vuonna 2019.

Vuonna 2018 siirtovelkojen muutokset johtuivat pääasiassa ABR/Huzells Yrityskauppaan liittyvistä ulkoisista konsultointikuluista.

Ostovelkojen pieni nousu vuosina 2018 ja 2017 johtui pääasiassa liiketoiminnan volyymin muutoksista sekä tiettyihin hankkeisiin liittyvien ostovelkojen ajoituksesta.

Oma pääoma

Taseen oma pääoma (ilman vähemmistöosuutta) oli 43,9 miljoonaa euroa 30.6.2019, mikä oli 27,4 miljoonaa euroa suurempi kuin oma pääoma 31.12.2018, jolloin se oli 16,5 miljoonaa euroa. Kasvu johtui sijoitetun vapaan pääoman rahastoon kirjatusta ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä toteutetusta 23,5 miljoonan euron suunnatusta osakeannista NID:lle ja JG Management AB:lle sekä ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä NID:n ja JG Management AB:n tekemästä alustavasta 4,7 miljoonan euron sijoituksesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Näitä netottivat muuntoerojen muutos ja kauden tappio.

Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) laati ensimmäisen kerran konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä vuodelta sulauduttuaan Relais Group Oy:n (Konsernin aiemman emoyhtiön) kanssa. Sulautumisessa entisen emoyhtiön Relais Group Oy:n varat ja velat, mukaan lukien tytäryhtiöt, siirrettiin SX-Holders Oy:lle. Emoyhtiöiden sulautumisen yhteydessä vuonna 2018 tehtiin 3,1 miljoonan euron sijoitus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Taseen ulkopuoliset järjestelyt

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin taseen ulkopuoliset järjestelyt ilmoitettuina päivinä:

(tuhatta euroa)	30.6. 2019 (tilintarkas-tamaton)	2018	31.12. 2017	2016
		(tilintarkastettu)		
Takaukset, ehdolliset velat ja muut annetut sitoumukset				
Lainat rahoituslaitoksilta				
Rahoituslainat	65 774	11 405	22 078	19 940
Nostettu luottolimiitti	-	8 019	-	-
Myönnetyn luottolimiitin määrä	4 648	11 500	-	-
Nostamaton limiitti	4 648	3 481	-	-
Annetut takaukset	-	-	100	100
Vakuudeksi annettujen tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo	45 827	34 987	25 513	19 998[1]
Pantattujen pankkitilien kirjanpitoarvo	5 299	-	-	-
Yrityskiinnitykset	107 588	35 000	35 000	35 000[1]
Rahalaitoslainojen vakuudet yhteensä	**158 715**	**69 987**	**60 613**	**55 098**[1]
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut vakuudet				
Yleistakaus	-	10 000[1]	-	-
Takaus tililuoton vakuudeksi	-	-	10 000	10 300[1]
Kiinteistöjen vuokravastuut				
Seuraavan 12 kuukauden aikana maksettavat	3 696	2 452	2 800	513
Myöhemmin maksettavat	23 224	21 070	28 401	1 615
Vuokrasopimusten mukaiset vastuut				
Seuraavan 12 kuukauden aikana maksettavat	252	215	-	-

Myöhemmin maksettavat	453	409	-	-
Muut vastuut				
Remburssitakaus	-	-	-	100
Vuokratakaukset	1 944	1 944	1 944	86
Muut takaukset	200	200	200	200
Yhtiön luottokortit	10	44	-	-

[1] Tilintarkastamaton.

Relais toimii vuokratuissa tiloissa, ja sen vuokravastuut muodostuvat pääasiassa toimistotilojen sekä varastorakennusten tulevista vuokrakustannuksista. Vuokrasopimukset ovat joko toistaiseksi voimassa tai määräaikaisia. Määräaikaisten vuokrasopimusten kesto vaihtelee yhdestä vuodesta neljääntoista vuoteen.

HUZELLS I KARLSTAD AB:N JA AB RESERVDELARIN LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä kohdan "Eräitä taloudellisia tietoja" ja tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Huzellsin tilinpäätösten ja ABR:n konsernitilinpäätösten kanssa. Lisätietoa tilinpäätösten laatimisperiaatteista on kohdassa "Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja" ja tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen tilinpäätösten liitetiedoissa. Katsaus perustuu tilintarkastettuihin Huzellsin tilinpäätöksiin 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta ja ABR:n tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta. Tilinpäätökset ovat laadittu Ruotsin GAAP:n mukaisesti. Tiedot vuoden 2019 kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta perustuu tilintarkastamattomiin johdon taloudellisiin tietoihin. Huzellsin ja ABR:n 30.6.2019 tasetiedot sekä tuloslaskelmatiedot 30.6.2019 päättyneeltä yhden kuukauden jaksolta sisältyvät Relaisin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso "Tulevaisuutta koskevat lausumat" ja "Riskitekijät" edellä sekä "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Tulevaisuudennäkymät" jäljempänä.

Katso keskeisimmät erot ABR:n ja Huzellsin sekä Relaisin tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden välillä kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot".

Huzells i Karlstad AB

Yleiskatsaus

Vuoden 2019 toukokuussa Relais toteutti strategisesti tärkeän yhdistymisen ruotsalaisten ABR:n ja Huzellsin kanssa. Huzells on erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen, kuten bussien ja kuorma-autojen, varaosiin ja varusteisiin. Huzells toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa, ja sen päälogistiikkakeskus on Karlstadissa, Ruotsissa.

Tuloslaskelman keskeiset erät

Seuraavassa katsauksessa kuvataan Huzellsin liiketoiminnan kehitystä historiallisten tilinpäätöstietojen kattamalla jaksolla. Tilikausien 2018, 2017 ja 2016 tulosten vertailu perustuu Huzellsin tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin, minkä lisäksi katsauksessa on esitetty Huzellsin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Liikevaihto

Seuraavassa taulukossa esitetään Huzellsin liikevaihto ja sen muutos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosentti-osuudet)	1.1.–30.6.	1.1.–31.12.			Muutos tuhatta Ruotsin kruunua		Muutos %	
	2019 (tilin-tarkastamaton)	2018	2017	2016	18/17	17/16	18/17	17/16
		(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)	
Liikevaihto	77 858	160 716	154 499	143 003	6 217	11 496	4,0 %	8,0 %

Liikevaihdon kasvu vuonna 2018 johtui pääasiassa myyntivolyymin kasvusta linja-autosegmentissä, kun taas kuorma-auto- ja perävaunusegmentin myyntivolyymi pysyi pitkälti vakaana.

Huzellsin liikevaihto kasvoi vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016. Kasvu johtui pääasiassa myyntivolyymin kasvusta yhtiön kahdessa ensisijaisessa asiakassegmentissä eli linja-autoissa sekä kuorma-autoissa ja perävaunuissa.

Liikevoitto

Seuraavassa taulukossa esitetään Huzellsin tuloslaskelman erät liikevaihdosta liikevoittoon ja niiden muutokset ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.	1.1.–31.12.			Muutos tuhatta Ruotsin kruunua		Muutos %	
(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosenttiosuudet)	2019 (tilin-tarkasta-maton)	2018	2017	2016	18/17	17/16	18/17	17/16
		(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)	
Liikevaihto	77 858	160 716	154 499	143 003	6 217	11 496	4,0 %	8,0 %
Liiketoiminnan muut tuotot	3	33	19	32	14	-13	73,7 %	-40,6 %
Materiaalit ja palvelut	-54 443	-108 515	-102 113	-94 766	-6 402	-7 347	6,3 %	7,8 %
Muut ulkopuoliset kulut	-7 823	-15 204	-14 659	-14 984	-545	325	3,7 %	-2,2 %
Henkilöstökulut	-11 730	-22 621	-20 884	-18 808	-1 737	-2 076	8,3 %	11,0 %
Poistot	-151	-334	-272	-270	-62	-2	22,8 %	0,7 %
Liiketoiminnan muut kulut	-3	-8	0	-1	-8	1	n/a	-100,0 %
Liikevoitto	**3 710**	**14 068**	**16 590**	**14 207**	**-2 522**	**2 383**	**-15,2 %**	**16,8 %**

Huzellsin liikevoitto laski vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017 pääasiassa siksi, että linja-autosegmentin katteet pienenivät suurten liikennöitsijöiden ostovoiman takia, ja lisäksi henkilöstökulut kasvoivat Huzellsin jatkaessa organisaationsa vahvistamista liiketoiminnan tukemiseksi ja panostaessa lisää henkilöstöönsä. Lisäksi yhtiön liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti muutokset yhtiön johdossa ja sitä seuranneet muutokset asiakasrakenteessa sekä Ruotsin kruunun heikentyminen suhteessa euroon, joka on yhtiön pääasiallinen ostovaluutta.

Huzellsin liikevoitto kasvoi 2017 verrattuna vuoteen 2016 liikevaihdon kasvun myötä, kun molempien ensisijaisten asiakassegmenttien myynti kasvoi jakson aikana. Liikevoittoon vaikutti negatiivisesti henkilöstökulujen kasvu yhtiön aloittaessa organisaationsa vahvistamisen liiketoiminnan tukemiseksi.

EBITA ja vertailukelpoinen EBITA

Seuraavassa taulukossa esitetään Huzellsin EBITA ja vertailukelpoinen EBITA sekä niiden muutos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.	1.1.–31.12.			Muutos tuhatta Ruotsin kruunua		Muutos %	
(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosenttiosuudet)	2019 (tilintarkas-tamaton)	2018	2017	2016	18/17	17/16	18/17	17/16
		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)			(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)	
Liikevoitto	**3 710**	**14 068[1]**	**16 590[1]**	**14 207[1]**	**-2 522**	**2 383**	**-15,2 %**	**16,8 %**
Konserniliikearvon poistot	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITA[2]	**3 710**	**14 068**	**16 590**	**14 207**	**-2 522**	**2 383**	**-15,2%**	**16,8 %**
Liikevoittoon sisältyvät vertailu-kelpoisuuteen vaikuttavat erät[3]	-	340	340	340	-	-	-	-
Vertailukelpoinen EBITA	**3 710**	**14 408**	**16 930**	**14 547**	**-2 522**	**2 383**	**-14,9%**	**16,4%**

[1] Tilintarkastettu

[2] Liikevoitto + konserniliikearvon poistot

[3] Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuvat hallintopalkkiosta.

Tilikauden voitto (tappio)

Seuraavassa taulukossa esitetään Huzellsin tilikauden voitto (tappio) ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosenttiosuudet)	1.1.–30.6. 2019 (tilintarkas-tamaton)	1.1.–31.12. 2018 (tilintarkastettu)	2017	2016	Muutos tuhatta Ruotsin kruunua 18/17 (tilintarkastamaton)	17/16	Muutos % 18/17 (tilintarkastamaton)	17/16
Liikevoitto	**3 710**	**14 068**	**16 590**	**14 207**	**-2 522**	**2 383**	**-15,2 %**	**16,8 %**
Muut korkotuotot	28	113	117	152	-4	-35	-3,4 %	-23,0 %
Muut korkokulut	-3	-1	-2	-1	1	-1	-50,0 %	100,0 %
Voitto rahoituserien jälkeen	**3 735**	**14 180**	**16 705**	**14 358**	**-2 525**	**2 347**	**-15,1 %**	**16,3 %**
Tilinpäätössiirrot	-	-3 628	-4 150	-3 544	522	-606	-12,6 %	17,1 %
Voitto ennen veroja	**3 735**	**10 552**	**12 555**	**10 814**	**-2 003**	**1 741**	**-16,0 %**	**16,1 %**
Tuloverot	-821	-2 367	-2 819	-2 429	452	-390	-16,0 %	16,1 %
Tilikauden voitto (tappio)	**2 914**	**8 185**	**9 736**	**8 385**	**-1 551**	**1 351**	**-15,9 %**	**16,1 %**

Tilikauden voitto kehittyi vuosina 2018, 2017 ja 2016 edellä kuvatun mukaisesti. Yhtiön muut korkotuotot laskivat katsauskausien aikana asiakkaiden viivästyskorkojen vähentyessä. Yhtiön tuloverot laskivat vuonna 2018 ja kasvoivat vuonna 2017 yhtiön verotettavan tulon mukaisesti.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Huzellsin rahavirroista ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

(tuhatta Ruotsin kruunua)	1.1.–30.6. 2019 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12. 2018 (tilintarkastettu)	2017	2016
Liiketoiminnan rahavirta	4 682	11 805	14 097	9 407
Investointien rahavirta	-838	-743	-186	-102
Rahoituksen rahavirta	-10 000	-12 000	-10 000	-14 000
Rahavarojen lisäys/vähennys	-6 156	-938	3 911	-4 695
Rahavarat kauden alussa	11 072	12 010	8 099	12 794
Rahavarat kauden lopussa	4 916	11 072	12 010	8 099

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirran lasku vuonna 2018 johtui liikevoiton laskusta. Liiketoiminnan rahavirran kasvu vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016 johtui vastaavasti liikevoiton kasvusta.

Investointien rahavirta

Yhtiö osti vuonna 2018 uusia trukkeja ja investoi IT-järjestelmiin, mikä kasvatti investointien rahavirtaa verrattuna edeltävään vuoteen.

Investointien rahavirta kasvoi vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016, mikä johtui pääasiassa investoinneista uusiin toimistokalusteisiin.

Rahoituksen rahavirta

Rahoituksen rahavirta muodostuu osinkojen maksusta, ja siten muutokset rahoituksen rahavirrassa katsauskauden aikana johtuvat kunakin vuonna maksettujen osinkojen määrästä.

Tasetietoja

Esitetyt tasetiedot sisältävät tietoja Huzellsin taseesta tilikausilla 2018, 2017 ja 2016.

(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosenttiosuudet)	31.12. 2018	2017 (tilintarkastettu)	2016	Muutos tuhatta Ruotsin kruunua 18/17	17/16 (tilintarkastamaton)	Muutos % 18/17	17/16 (tilintarkastamaton)
Pysyvät vastaavat	1 203	802	870	401	-68	50,0 %	-7,8 %
Vaihtuvat vastaavat	66 925	67 873	61 194	-948	6 679	-1,4 %	10,9 %
Oma pääoma	28 335	32 150	32 414	-3 815	-264	-11,9 %	-0,8 %
Tilinpäätössiirtojen kertymä	20 449	16 821	12 671	3 628	4 150	21,6%	32,8%
Lyhytaikaiset velat	19 344	19 704	16 979	-360	2 725	-1,8 %	16,0 %

Pysyvät vastaavat

Huzellsin pysyvät vastaavat muodostuvat aineellisista hyödykkeistä, kuten IT-järjestelmistä, varastotarvikkeista ja trukeista, toimistokalusteista ja autoista.

Pysyvät vastaavat kasvoivat vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017 IT-järjestelmien päivittämisen ja trukkien määrän kasvun seurauksena.

Pysyvät vastaavat laskivat vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016 johtuen koneiden ja kaluston vähenemisestä tiettyjen omaisuuserien myynnin seurauksena.

Vaihtuvat vastaavat

Vaihtuvat vastaavat laskivat hieman vuonna 2018, mikä johtui pääasiassa myyntisaamisten sekä rahavarojen vähentymisestä. Myyntisaamisten lasku johtui pääasiassa liikevaihdon laskusta vuoden 2018 lopussa. Rahavarojen vähentyminen johtui pääasiassa vuonna 2018 maksetuista suuremmista osingoista.

Vaihtuvien vastaavien kasvu vuonna 2017 johtui pääasiassa rahavarojen kasvusta, koska vuonna 2017 maksettiin pienemmät osingot kuin vuonna 2016.

Varastotasot ovat pysyneet suhteellisen vakaina katsauskauden aikana.

Oma pääoma

Oma pääoma laski vuonna 2018 pääasiassa siksi, että maksetut osingot pienensivät kertyneiden voittovarojen määrää ja kauden voitto pienentyi.

Oma pääoma laski hieman vuonna 2017, mikä johtui pääasiassa osinkojen maksusta, jonka vaikutusta osittain vähensi tilikauden voitto.

Tilinpäätössiirtojen kertymä

Huzellsin tilinpäätössiirtojen kertymä koostuu Ruotsin kirjanpitosäännösten mukaisista jaksotuksista.

Lyhytaikaiset velat

Huzellsin lyhytaikaiset velat muodostuvat pääasiassa ostoveloista.

Lyhytaikaiset velat laskivat hieman vuonna 2018 pääasiassa siksi, että ostovelkojen kasvun vaikutusta osittain vähensi muiden velkojen sekä siirtovelkojen lasku. Lyhytaikaisten velkojen kasvu vuonna 2017 johtui pääasiassa ostovelkojen kasvusta. Ostovelkojen kasvu vuosina 2018 ja 2017 johtui pääasiassa liiketoimintavolyymin kasvusta, ja lisäksi pienemmässä määrin kasvuun vaikuttivat paremman neuvotteluaseman hyödyntäminen ja neuvotteluvoiman parantuminen.

AB Reservdelar

Yleiskatsaus

Vuoden 2019 toukokuussa Relais toteutti strategisesti tärkeän yhdistymisen ruotsalaisten ABR:n ja Huzellsin kanssa. ABR on erikoistunut henkilöautojen varaosiin. ABR toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa, ja sillä on logistiikkakeskukset Tukholmassa ja Malmössä.

Tuloslaskelma

Seuraavassa katsauksessa kuvataan ABR:n liiketoiminnan kehitystä historiallisten konsernitilinpäätöstietojen kattamalla jaksolla. Tilikausien 2018, 2017 ja 2016 tulosten vertailu perustuu ABR:n tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin, minkä lisäksi katsauksessa on esitetty ABR:n tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Liikevaihto

Seuraavassa taulukossa esitetään ABR:n liikevaihto ja sen muutos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.	**1.1.–31.12.**			**Muutos tuhatta Ruotsin kruunua**		**Muutos %**	
(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosentti-osuudet)	**2019 (tilintarkas-tamaton)**	**2018**	**2017**	**2016**	**18/17**	**17/16**	**18/17**	**17/16**
		(tilintarkastettu)			**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastamaton)**	
Liikevaihto	158 910	321 904	308 307	285 994	13 597	22 313	4,4 %	7,8 %

ABR:n liikevaihdon kasvu vuonna 2018 johtui pääasiassa myyntivolyymien kasvusta positiivisen yleisen markkinakehityksen seurauksena ja vähäisemmässä määrin monien tuoteryhmien myyntihintojen noususta, kun yhtiön ensisijainen ostovaluutta Ruotsin kruunu heikentyi suhteessa euroon.

Liikevaihdon kasvu vuonna 2017 johtui pääasiassa myyntivolyymien kasvusta positiivisen yleisen markkinakehityksen seurauksena, mikä johti sekä suurien ketjujen että itsenäisten jälleenmyyjien myyntivolyymien kasvuun. Lisäksi liikevaihdon kasvuun vaikutti myös Gete Motordelar AB:n hankinnan (”**Geten Hankinta**”) vaikutus koko vuoden 2017 lukuihin, koska se yhdisteltiin täysimääräisesti ABR:ään maaliskuussa 2016.

Liikevoitto

Seuraavassa taulukossa esitetään ABR:n konsernituloslaskelman erät liikevaihdosta liikevoittoon ja niiden muutokset ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.	**1.1.–31.12.**			**Muutos tuhatta Ruotsin kruunua**		**Muutos %**	
(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosentti-osuudet)	**2019 (tilintarkas-tamaton)**	**2018**	**2017**	**2016**	**18/17**	**17/16**	**18/17**	**17/16**
		(tilintarkastettu)			**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastamaton)**	
Liikevaihto	158 910	321 904	308 307	285 994	13 597	22 313	4,4 %	7,8 %
Liiketoiminnan muut tuotot	1 459	3 730	2 926	1 682	804	1 244	27,5 %	74,0 %
Materiaalit ja palvelut	-90 773	-182 378	-174 996	-168 467	-7 382	-6 529	4,2 %	3,9 %
Muut ulko-puoliset kulut	-14 309	-38 777	-37 064	-36 194	-1 713	-870	4,6 %	2,4 %
Henkilöstökulut	-22 240	-42 831	-42 042	-41 247	-789	-795	1,9 %	1,9 %
Poistot ja arvon-alentumiset	-325	-750	-713	-4 856	-37	4 143	5,2 %	-85,3 %

Liiketoiminnan muut kulut	-	-	-	-72	-	72	-	-100 %
Liikevoitto	**32 722**	**60 898**	**56 418**	**36 840**	**4 480**	**19 578**	**7,9 %**	**53,1 %**

ABR:n liikevoitto kasvoi vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017, mikä johtui liikevaihdon kasvusta, suurempien ostomäärien tuomista jatkuvista hyödyistä, joiden vaikutusta osittain vähensi Ruotsin kruunun heikentyminen suhteessa euroon, sekä liiketoiminnan muista tuotoista. Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti myös suhteellisen vakaat henkilöstökulut vuosina 2018 ja 2017.

ABR:n liikevoitto kasvoi vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016, mikä johtui liikevaihdon kasvusta sekä mittakaavaeduista, jotka saavutettiin suuremmilla ostomäärillä ja paremmalla neuvotteluasemalla suhteessa toimittajiin Geten Hankinnan jälkeen. Kasvuun vaikuttivat myös merkittävästi pienemmät poistot ja arvonalentumistappiot verrattuna vuoteen 2016. Vuonna 2016 nämä poistot ja tappiot liittyivät pääasiassa Geten Hankintaan.

EBITA ja vertailukelpoinen EBITA

Seuraavassa taulukossa esitetään ABR:n EBITA ja vertailukelpoinen EBITA sekä niiden muutos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.	**1.1.–31.12.**			**Muutos tuhatta Ruotsin kruunua**		**Muutos %**	
(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosentti-osuudet)	**2019 (tilin-tarkastamaton)**	**2018 (tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)**	**2017**	**2016**	**18/17 (tilintarkastamaton)**	**17/16**	**18/17 (tilintarkastamaton)**	**17/16**
Liikevoitto	**32 722**	**60 898[1]**	**56 418[1]**	**36 840[1]**	**4 480**	**19 578**	**7,9 %**	**53,1 %**
Konserniliike-arvon poistot	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITA[2]	**32 722**	**60 898**	**56 418**	**36 840**	**4 480**	**19 578**	**7,9 %**	**53,1 %**
Liikevoittoon sisältyvät vertailu-kelpoisuuteen vaikuttavat erät[3]	-	12 000	12 000	12 000	-	-	-	-
Vertailukelpoi-nen EBITA	**32 722**	**72 898**	**68 418**	**48 840**	**4 480**	**19 578**	**6,5 %**	**40,1 %**

[1] Tilintarkastettu.

[2] Liikevoitto + konserniliikearvon poistot.

[3] Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuvat hallintopalkkiosta.

Tilikauden voitto (tappio)

Seuraavassa taulukossa esitetään ABR:n tilikauden voitto (tappio) ja sen muutos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.	**1.1.–31.12.**			**Muutos tuhatta Ruotsin kruunua**		**Muutos %**	
(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosentti-osuudet)	**2019 (tilintarkas-tamaton)**	**2018 (tilintarkastettu)**	**2017**	**2016**	**18/17 (tilintarkastamaton)**	**17/16**	**18/17 (tilintarkastamaton)**	**17/16**
Liikevoitto	**32 722**	**60 898**	**56 418**	**36 840**	**4 480**	**19 578**	**7,9 %**	**53,1 %**
Tulos osuuksista saman konsernin yrityksissä	-	-21	-	-	-21	-	n/a	-
Tuotot pysyvien vastaavien arvopapereista ja saamisista	12	104	36	-	68	36	188,9 %	n/a

Korko- ja muut rahoitustuotot	119	258	349	254	-91	95	-26,1 %	37,4 %
Korkokulut ja muut rahoitus-kulut	-16	-22	-56	-142	34	86	-60,7 %	-60,6 %
Voitto ennen veroja	**32 837**	**61 217**	**56 747**	**36 952**	**4 470**	**19 795**	**7,9 %**	**53,6 %**
Tuloverot	-7 198	-13 565	-12 674	-9 108	-891	-3 566	7,0 %	39,2 %
Tilikauden voitto (tappio)	**25 639**	**47 652**	**44 073**	**27 844**	**3 579**	**16 229**	**8,1 %**	**58,3 %**

Tilikauden voiton kasvu vuonna 2018 johtui pääasiassa liikevoiton kasvusta edellä kuvatun kehityksen seurauksena. Rahoitustuottojen lasku johtui pääasiassa asiakkaiden maksamien viivästyskorkojen pienentymisestä. Tuloveron kasvu johtui verotettavan tulon kasvusta vuonna 2018.

Tilikauden voiton kasvu vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016 johtui pääasiassa liikevoiton kasvusta edellä kuvatun kehityksen seurauksena. Rahoitustuottojen kasvu johtui pääasiassa asiakkaiden viivästyskorkojen kasvusta. Tuloveron kasvu johtui verotettavan tulon kasvusta vuonna 2017.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto ABR:n rahavirroista ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		**1.1.–31.12.**	
	2019	**2018**	**2017[1]**	**2016**
(tuhatta Ruotsin kruunua)	**(tilintarkas-tamaton)**	**(tilintarkastettu)**	**(tilintarkastamaton)**	**(tilintarkastettu)**
Liiketoiminnan rahavirta	24 873	51 975	46 278	46 630
Investointien rahavirta	-	802	-45	-641
Rahoituksen rahavirta	-48 377	-40 732	-30 749	-36 043
Rahavarojen lisäys/vähennys	-23 504	12 045	15 484	9 946
Rahavarat kauden alussa	37 609	25 564	10 080	1 757
Rahavarat kauden lopussa	14 105	37 609	25 564	11 703

[1] Tilintarkastetuissa tilinpäätöksissä 2018 ja 2017 esitettyjen vuoden 2017 rahavirtalaskelmien luvut eivät ole vertailukelpoisia. Tämä johtuu siitä, että vuoden 2018 rahavirtalaskelmassa esitetyissä vertailuluvuissa vuodelta 2017 on otettu huomioon Gete Motordelar AB:n lopetetut toiminnot, koska Gete Motordelar AB:n jäljellä olevat toiminnot myytiin yritysten selvitysmenettelyjen asiantuntijalle vuonna 2018.

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirran kasvu vuonna 2018 johtui pääasiassa liikevoiton kasvusta.

Liiketoiminnan nettorahavirta pysyi vuonna 2017 vakaana verrattuna vuoteen 2016. Liiketoiminnan rahavirran yleistä positiivista kehitystä hidasti osittain Geten Hankinta, koska Gete Motordelar AB:n osuus liiketoiminnan nettorahavirrasta oli pienempi johtuen integrointiprosessin vaikutuksesta vuonna 2017.

Investointien rahavirta

Investointien rahavirtaan vuonna 2018 vaikuttanut keskeinen tekijä oli Gete Motordelar AB:n osakkeiden myynti ulkoistetun selvitysmenettelyn yhteydessä.

Investointien rahavirta vuonna 2017 heijasti pääasiassa kiinteän käyttöomaisuuden myyntien ja ostojen nettovaikutusta.

Rahoituksen rahavirta

Rahoituksen rahavirran kasvu vuonna 2018 johtui vuonna 2018 maksetuista suuremmista osingoista. Vastaavasti rahoituksen rahavirran lasku vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016 johtui vuonna 2017 maksetuista pienemmistä osingoista.

Tasetietoja

Tasetiedot sisältävät tietoja ABR:n taseesta tilikausilla 2018, 2017 ja 2016.

(tuhatta Ruotsin kruunua, paitsi prosentti-osuudet)	**2018**	**31.12. 2017 (tilintarkastettu)**	**2016**	**Muutos tuhatta Ruotsin kruunua 18/17 (tilintarkastamaton)**	**17/16**	**Muutos % 18/17 (tilintarkastamaton)**	**17/16**
Pysyvät vastaavat	3 819	4 248	3 445	-429	803	-10,1 %	23,3 %
Vaihtuvat vastaavat	164 188	146 153	125 626	18 035	20 527	12,3 %	16,3 %
Oma pääoma	110 297	102 445	87 571	7 852	14 874	7,7 %	17,0 %
Pitkäaikaiset velat[1]	18 375	16 516	13 407	1 859	3 109	11,3%	23,2%
Lyhytaikaiset velat	39 335	31 440	28 093	7 895	3 347	25,1 %	11,9 %

[1] Sisältää taseen erät Laskennalliset verovelat ja Pitkäaikaiset velat.

Pysyvät vastaavat

ABR:n pysyvät vastaavat muodostuvat pääasiassa aineellisista hyödykkeistä, kuten leasingautoista, toimistokalusteista ja tietokoneista.

Pysyvät vastaavat laskivat vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017, mikä johtui pääasiassa koneiden ja kaluston vähentymisestä. Koneiden ja kaluston väheneminen vuonna 2018 johtui leasingautojen määrän pienentymisestä, mikä puolestaan johtui leasingautoa käyttävien työntekijöiden määrän vähentymisestä.

Pysyvät vastaavat kasvoivat vuonna 2017 lähinnä koneiden ja kaluston lisäyksen vuoksi. Merkittävin tekijä tämän kasvun takana oli leasingautojen määrän kasvu. ABR on vaihtanut esitetyillä ajanjaksoilla omia autojaan järjestelmällisesti leasingautoihin, ja siksi leasingautojen määrä on kasvanut vuosi vuodelta 2018 asti.

Vaihtuvat vastaavat

ABR:n vaihtuvien vastaavien kasvu vuonna 2018 johtui pääasiassa myyntisaamisten kasvusta liikevaihdon kasvun seurauksena sekä suuremmista rahavaroista ABR:n verotilillä (*ruotsiksi: Skattekonto*).

Vaihtuvien vastaavien kasvu vuonna 2017 verrattuna vuoteen 2016 johtui pääasiassa myyntisaamisten kasvusta liikevaihdon kasvun seurauksena. Lisäksi merkittäviä tekijöitä kasvun taustalla olivat rahavarojen lisääntyminen ABR:n verotilillä ja muiden saamisten kasvu Nexuseen liittyvien bonusten muuttumisen yhteydessä.

Oma pääoma

Oma pääoma kasvoi vuosina 2018 ja 2017 pääasiassa tilikauden voiton ja osingonjaon nettovaikutuksen vuoksi.

Pitkäaikaiset velat

ABR:n pitkäaikaiset velat muodostuvat pääasiassa laskennallisista veroveloista sekä leasingautoihin liittyvistä veloista rahoituslaitoksille.

Pitkäaikaiset velat kasvoivat vuosina 2018 ja 2017 pääasiassa laskennallisten verovelkojen lisääntymisen vuoksi, mikä oli seurausta suuremmasta verottamattomien varausten määrästä.

Lyhytaikaiset velat

ABR:n lyhytaikaiset velat muodostuvat pääasiassa ostoveloista ja tuloveroveloista.

Lyhytaikaisten velkojen kasvu vuonna 2018 johtui pääasiassa ostovelkojen ja konserniyhtiöille olevien velkojen kasvusta. Ostovelkojen kasvu johtui ABR:n liiketoiminnan kasvusta. Lisäksi tuloverovelka kasvoi yhtiön verotettavan tulon kasvun seurauksena.

Lyhytaikaisten velkojen kasvu vuonna 2017 johtui pääasiassa tuloverovelan kasvusta.

HALLINTO

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Relaisin yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön hallinto ja johto on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön toiminnan päivittäisessä johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä.

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

Hallitus vastaa Yhtiön hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Relaisin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Relais noudattaa hallinnoinnissaan Osakeyhtiölakia. Koska Yhtiön osakkeita ei ole listattu Nasdaq Helsingin virallisella listalla tai millään muulla säännellyllä markkinalla, Yhtiö ei ole velvollinen noudattamaan Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (Corporate Governance Code) suosituksia.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa.

Relaisin hallinto

Hallitus

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Kari Stadigh (puheenjohtaja), Olli-Pekka Kallasvuo, Jesper Otterbeck ja Katri Nygård.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksen jäsen alkaen
Kari Stadigh	1955	Hallituksen puheenjohtaja	2019
Olli-Pekka Kallasvuo	1953	Hallituksen jäsen	2019
Jesper Otterbeck	1966	Hallituksen jäsen	2019
Katri Nygård	1976	Hallituksen jäsen	Hallituksen jäsen 2015, Hallituksen puheenjohtaja 2016–2019

Kari Stadigh on toiminut Sampo Oyj:n toimitusjohtajana ja Sampo-konsernin konsernijohtajana vuodesta 2009. Ennen toimitusjohtajan ja konsernijohtajan tehtäviänsä hän on toiminut muun muassa Sampo Oyj:n konsernijohtajan varamiehenä 2001–2009, Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampon toimitusjohtajana 1999–2001, Henkivakuutusyhtiö Novan toimitusjohtajana 1996–1998 sekä Jaakko Pöyry -yhtiöiden ja JP-Finance Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1991–1996 ja 1985–1991. Stadigh on suorittanut diplomiekonomin ja diplomi-insinöörin tutkinnot.

Olli-Pekka Kallasvuo toimii sijoittajana ja hallitusammattilaisena. Hän on toiminut urallaan muun muassa Nokia-konsernin johtotehtävissä vuosina 1982–2010 mukaan lukien konsernin toimitusjohtajana, rahoitusjohtajana sekä Mobile Phones-liiketoimintaryhmän vetäjänä. Kallasvuo on suorittanut oikeustieteen kandidaatin tutkinnon, ja hänellä on varatuomarin arvonimi.

Jesper Otterbeck toimii Springlake Invest AB:n hallituksen puheenjohtajana. Otterbeck aloitti uransa McKinsey & Companylla. Työskenneltyään ensin Volvo Car Corporationin palveluksessa hän osallistui AutoScout24:n perustamiseen, missä hän toimi myös yhtenä johtajista. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä myös Prevesta AB (Myresjöhus):ssa, Däckia AB:ssa ja Phonera AB:ssa. Otterbeckillä on alemman tason insinööritutkinto ja maisterintutkinto MIT:stä (M.Sc (Eng.)).

Katri Nygård on toiminut useissa kansainvälisissä verotuksen ja lakiasiainpalveluiden tehtävissä muun muassa Roschierin (2004–2006), KPMG Suomen (2006–2010) ja KPMG New Yorkin (2008–2009) sekä E&Y:n (2010–2013) palveluksessa. Nygård on suorittanut kauppatieteen maisterin ja oikeustieteen kandidaatin tutkinnot.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön päivittäisten toimintojen johtamisesta ja valvonnasta Osakeyhtiölain sekä hallitukselta saamiensa valtuuksien ja suuntaviivojen mukaisesti. Relaisin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa liiketoiminnan ohjauksessa ja kehittämisessä sekä koordinoi Konsernin johtamista. Lisäksi toimitusjohtaja käsittelee ja valmistelee hallitukseen hallituksessa esitettäviä keskusteltavia asioita. Tärkeimmät johtoryhmässä käsiteltävät asiat ovat Konsernin strategia ja vuosisuunnittelu, talouden ja myynnin suunnittelu ja seuranta, mahdolliset yritysostot, liiketoimintojen yhdistämiset ja muut liiketoimintaan liittyvät investoinnit. Johtoryhmä ei ole päätöksentekoelin, vaan sen käsittelemät ja suosittelemat asiat käsitellään Relaisin hallituksessa tai toteutetaan toimitusjohtajan valtuuksin.

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmän jäsen alkaen
Arni Ekholm	1964	Toimitusjohtaja	2015
Pekka Raatikainen	1969	Talousjohtaja	2017
Juan Garcia	1970	Toimitusjohtaja, Ruotsi	2019
Ville Mikkonen	1977	Toimitusjohtaja, Suomi	2019

Arni Ekholmilla on yli 30 vuoden kokemus erilaisista johtotehtävistä kansainvälisen liiketoiminnan alalla esimerkiksi Olympuksen, Gillette Group Nordicin ja Golla Oy:n palveluksessa. Ekholm on suorittanut kauppatieteen maisterin tutkinnon.

Pekka Raatikaisella on yli 20 vuoden kokemus talousjohtajan ja taloushallinnon johtotehtävistä esimerkiksi Kemppi Group Oy:n, Revenio Group Oyj:n, Oral Hammaslääkärit Oyj:n ja Elisa Oyj:n palveluksessa. Raatikainen on suorittanut kauppatieteen maisterin tutkinnon.

Juan Garcia on toiminut ABR:n toimitusjohtajana vuodesta 2011 alkaen, sekä Huzellsin toimitusjohtajana vuodesta 2017. Hänellä on kymmenen vuoden kokemus ajoneuvojen jälkimarkkinan jakelun parissa. Ennen ABR:lla ja Huzellsilla työskentelemistä hän on toiminut 11 vuotta Freudenberg Groupissa.

Ville Mikkonen on toiminut erilaisissa johtotehtävissä Startaxissa vuodesta 2007 alkaen. Hänellä on yli 20 vuoden kokemus ajoneuvojen jälkimarkkinoiden alalta.

Relaisin johdon taustat ja perhesuhteet

Toimitusjohtajaa tai Relaisin hallituksen tai johtoryhmän jäseniä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana tuomittu petoksellisista rikoksista tai rikkomuksista, eikä kukaan heistä ole ollut oikeus- ja valvontaviranomaisten esittämien virallisten syytteiden ja/tai määräämien seuraamusten kohteena. Lisäksi kenestäkään heistä ei tuomioistuin ole todennut viimeisen viiden vuoden aikana, ettei kyseinen henkilö saa toimia jonkun yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai hoitaa sen liiketoimintaa. Olli-Pekka Kallasvuo toimi hallituksen puheenjohtajana Zenterio AB:ssä, joka asetettiin konkurssiin heinäkuussa 2019. Edellä mainittua lukuun ottamatta, toimitusjohtaja tai kukaan hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole ollut osallisena konkursseissa, selvitystiloissa taikka pesänhoidossa viimeisen viiden vuoden aikana.

Yhtiön hallituksen ja/tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölaissa säädetään yhtiön johdon eturistiriidoista. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 ja 4 a pykälän mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavana olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Mitä edellä on sanottu sopimuksesta, on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun

puhevallan käyttämiseen. Lisäksi listatun yhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhtiöiden hallitusten kokouksiin, jotka käsittelevät sopimuksia, jonka osapuolena on hallituksen jäsenen läheinen eikä kyseinen sopimus ole tavanomaisen liiketoiminnan piiriin kuuluva tai sitä ei ole täytäntöönpantu tavanomaisin ehdoin. Osakeyhtiölaissa ei ole säännöksiä johtoryhmän jäsenten eturistiriidoista.

Lukuun ottamatta jäljempänä esitettyä, Relaisin hallituksen jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat tehneet tiettyjä lähipiiriliiketoimia Yhtiön kanssa tavanomaisin markkinaehdoin, katso lisätietoja ”*Lähipiiriliiketoimet*”. Yhtiön hallituksen jäsen Jesper Otterbeck toimii hallituksen puheenjohtajana System Edström Bilinredning AB:ssa, joka toimii Relaisin kanssa samalla alalla, ja myy tiettyjä Relaisin tuotteita Ruotsissa, kun taas Relais myy tiettyjä System Edström Bilinredning AB:n tuotteita Suomessa.

Relaisin hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin mukaan Kari Stadigh ja Olli-Pekka Kallasvuo ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista. Jesper Otterbeckin on katsottu olevan riippumaton Yhtiöstä. Katri Nygårdin on katsottu olevan riippuvainen Yhtiöstä ja sen suurimmasta osakkeenomistajasta.

Hallituksen työskentely

Hallituksen tehtävät ja toimintaperiaatteet perustuvat Suomen lainsäädäntöön, erityisesti Osakeyhtiölakiin ja Arvopaperimarkkinalakiin sekä Yhtiön yhtiöjärjestykseen. Hallitus vastaa muun muassa Relaisin strategisista linjauksista sekä liiketoiminnan ja Relaisin hallinnon ja toimintojen asianmukaisesta järjestämisestä sekä käsittelee ja päättää kaikki yhtiön kannalta merkittävimmät Yhtiön toimintaa koskevat asiat. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet jäsenistä on paikalla. Hallitus tai hallituksen jäsen ei saa noudattaa yhtiökokouksen tai hallituksen tekemää päätöstä, joka on lain tai yhtiöjärjestyksen vastaisena pätemätön.

Laissa ja Yhtiön yhtiöjärjestyksessä erikseen mainittujen tehtävien lisäksi Relaisin hallituksen pääasiallisiin tehtäviin kuuluvat muun muassa:

- päättää Konsernin strategiasta;
- vahvistaa Konsernin vuotuinen toimintasuunnitelma ja budjetti;
- hyväksyä Konsernin rahoitus- ja sijoituspolitiikka;
- vahvistaa Konsernin riskienhallintaperiaatteet sekä käsitellä Konsernin merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät;
- vahvistaa Konsernin vakuutuspolitiikka;
- käsitellä ja hyväksyä konsernitilinpäätös, puolivuotiskatsaus ja näitä koskevat yhtiötiedotteet sekä toimintakertomus;
- päättää strategisesti tai taloudellisesti merkittävistä yksittäisistä investoinneista, yritysostoista, -myynneistä tai -järjestelyistä sekä vastuusitoumuksista;
- päättää johdon valtuutussäännökset;
- päättää keskeisestä konsernirakenteesta ja -organisaatiosta;
- nimittää ja erottaa Yhtiön toimitusjohtaja, hyväksyä hänen toimitusjohtajasopimuksensa ja päättää hänen palkkauksestaan ja muista taloudellisista etuuksistaan;
- hyväksyä konsernijohtoryhmän jäsenten ja tytäryhtiöiden toimitusjohtajien nimitykset, heidän palkkauksensa ja taloudelliset etuutensa;
- päättää Konsernin palkitsemisjärjestelmistä, mukaan lukien mahdollisten osakepohjaisten kannustimien antamisesta yhtiökokouksen päättämien ehtojen puitteissa.

Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja etuudet

Hallituksen jäsenten palkkiot

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

Relaisin hallituksen jäsenille ei maksettu palkkioita 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019, että hallituksen jäsenille ei maksettu palkkioita 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot

Toimitusjohtajalle maksettu palkka ja muut etuudet 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 0,2 miljoonaa euroa. Muulle johtoryhmälle maksetut palkat ja muut etuudet 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 0,2 miljoonaa euroa. Mukaan on laskettu kaikkien Relaisin yhtiöiden maksamat palkat ja palkkiot siltä osin kuin edellä todetut henkilöt ovat eri yhtiöiden palveluksessa ja henkilöt kuuluivat johtoryhmään kyseisellä kaudella.

Seuraavassa taulukossa esitetään toimitusjohtajalle ja muulle johtoryhmälle maksetut palkat ja palkkiot ilmoitettuina ajankohtina (tiedot ovat tilintarkastamattomia):

	1.1.–30.6.	1.1. –31.12.		
(tuhatta euroa)	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Toimitusjohtaja	118	201	188	168
Johtoryhmä	117	151	136	128
Yhteensä	**235**	**351**	**324**	**296**

Irtisanomisedut

Tietyt Yhtiön johtoryhmän jäsenistä ja johdosta ovat oikeutettuja irtisanomiskorvaukseen. Mikäli tällaisen johtoon kuuluvan henkilön sopimus päätetään Yhtiön aloitteesta, on henkilö oikeutettu saamaan irtisanomiskorvauksena 3–6 kuukauden palkan irtisanomisajan palkan lisäksi, mikäli sopimuksen päättäminen ei johdu johtoryhmän jäsenen omasta sopimusrikkomuksesta.

Palkitsemisjärjestelmät

Relaisin hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet omistivat tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 1 032 550 Relaisin optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 1 032 550 Relaisin Osaketta, mikä vastasi noin 7,6 prosenttia Relaisin Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Lisäksi edesmenneen hallituksen jäsenen perilliset omistivat tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 37 600 Relaisin optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 37 600 Relaisin Osaketta. Oikeus merkitä osakkeita optioiden nojalla on syntynyt tai tulee syntymään ennen FN-listautumista.

Seuraava taulukko esittää optio-oikeuksia tämän Esitteen päivämääränä.

	Optio-oikeuksien / niiden perusteella merkittävien Osakkeiden määrä	**Osakkeen merkintähinta (EUR)** [1]	**Myönnetty**	**Osakkeiden merkintäaika päättyy**
Katri Nygård	383 450	0,01	25.8.2017	31.12.2030
	38 350	4,30	24.5.2019	31.5.2021
	38 350	4,30		31.5.2022
	Yhteensä 460 150			
Kari Stadigh	375 000	4,26	24.5.2019	31.12.2030
Olli-Pekka Kallasvuo	20 000	4,30	24.5.2019	31.5.2021
	20 000	4,30		31.5.2022
	Yhteensä 40 000			

Arni Ekholm	85 250	4,26	25.8.2017	31.12.2030
	8 500	4,30	6.11.2018	31.5.2021
	8 550	4,30	24.5.2019	31.5.2022
	Yhteensä 102 300			
Pekka Raatikainen	45 900	4,26	6.11.2018	31.12.2030
	4 600	4,30	24.5.2019	31.5.2021
	4 600	4,30		31.5.2022
	Yhteensä 55 100			
Edesmenneen hallituksen jäsenen perilliset	31 350	4,26	25.8.2017	31.12.2030
	3 100	4,30		31.5.2021
	3 150	4,30		31.5.2022
	Yhteensä 37 600			
Yhteensä	**1 070 150**			

[1] Mikäli Relais ennen osakemerkintää jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta, optioehtojen mukaan optio-oikeudella merkittävän Osakkeen merkintähintaa alennetaan vastaavasti. Osakkeen merkintähinta on kuitenkin aina vähintään 0,01 euroa.

Hallituksen ja johtoryhmän omistukset

Relaisin hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet omistivat tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 5 491 550 Relaisin osaketta, mikä vastasi noin 40,7 prosenttia Relaisin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Osakemäärät sisältävät henkilöiden omat sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvaltayhteisöjensä omistukset.

	Osakkeet
Arni Ekholm	30 250
Juan Garcia[1]	62 050
Olli-Pekka Kallasvuo[2]	44 300
Ville Mikkonen	214 800
Katri Nygård	29 350
Jesper Otterbeck[3]	4 818 600
Kari Stadigh	292 200
Yhteensä	**5 491 550**

[1]JG Management AB:n kautta, jossa määräysvaltaa käyttää Juan Garcia.

[2] Entrada Oy:n kautta, jossa määräysvaltaa käyttää Olli-Pekka Kallasvuo.

[3]Nordic Industry Development AB:n kautta, josta Jesper Otterbeck omistaa epäsuorasti 50 prosenttia.

Jäsenyydet ja yhtiömiesasemat

Yhtiön hallituksen jäsenillä on tällä hetkellä tai heillä on ollut viiden vuoden aikana ennen tämän Esitteen päivämäärää seuraavat jäsenyydet ja/tai he ovat olleet yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Hallituksen jäsenet	Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat	Aikaisemmat jäsenyydet/yhtiömiesasemat
Kari Stadigh	Nokia Oyj Sampo Oyj Metso Oyj Waypoint Group Holdings SA Affidea Group B.V. Byggmästare Anders J. Ahlström Holding AB (publ) Alesco S.A.	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö Nordea Bank Oyj If Vahinkovakuutus Oyj Kaleva Keskinäinen Vakuutusyhtiö Alma Media Oyj (hallituksen puheenjohtaja) Aspo Oyj (hallituksen puheenjohtaja)
Olli-Pekka Kallasvuo	SRV Yhtiöt Oyj Veikkaus Oy Entrada Oy Telia Company AB Limestone Platform AS Asunto Oy Anno, Siuntio	LSR-Julkaisut Oy Peli-integrointiyhtiö FRV Oy Cleantech Industries Global NV, Suomen sivuliike Zenterio AB[1]
Jesper Otterbeck	Springfast Aktiebolag System Edström Bilinredningar AB Nöjesförsäljning i Sverige AB Infra Bilinredning AB Fruktbudet i Malmö AB Nordic Industry Development AB Springlake Invest AB Otterbeck Management AB Nordic Industry Development II AB JJ Industries AB Fruktbudet Holding AB Nordic Industry Development III AB Hem & Hus Raseborg AB Springlake Invest Holding AB Nordic Industry Development IV AB Nordic Industry Development V AB	AutoScout 24 Springlake Management AB Eteg Motordelar AB Fruktbudet i Norden AB Nordic Industry Development III AB Jemakel AB Hem & Hus Raseborg AB Phonera AB (publ) Däcka AB Prevesta Husmanufaktur AB FKS Sverige AB
Katri Nygård	Kiinteistö Oy Vasantaival Asunto Oy Espoon Villa Miniato Kiinteistö Oy Eskonniemi Paxillosida Oy	Kiinteistö Oy Lempäälän Spark

Johtoryhmän jäsenet	Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat	Aikaisemmat jäsenyydet/yhtiömiesasemat
Arni Ekholm	Suomen Varaosakaupan Keskusliitto SVOK ry	Olympus Europa GmbH Elektroniikan Tukkukauppiaat (ETK) ry
Pekka Raatikainen	-	Kemppi Sverige Ab Kemppi Norge AS Kemppi AS Kemppi Spolka z.o.o. Weld Holding AS
Juan Garcia	Springfast Aktiebolag JG Management AB JG EFFAB Nexus Nordic Baltic SBF, Sveriges Bilgrossisters Förening	Eteg Motordelar AB
Ville Mikkonen	-	-

[1] Olli-Pekka Kallasvuo toimi hallituksen puheenjohtajana Zenterio AB:ssä, joka asetettiin konkurssiin heinäkuussa 2019

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Yleistä

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. 1.1.2016 alkaen Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiöt, Ari Salmivuori, Ajanta Oy ja kaikki yhtiöt, joissa Salmivuori tai Ajanta käyttävät määräysvaltaa, yhteistä määräysvaltaa tai niillä on huomattava vaikutusvalta. 30.5.2019 lähtien myös NID ja muut sen määräysvallassa olevat yhtiöt ovat Yhtiön lähipiiriä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös hallituksen jäsenet, johtoryhmä sekä heidän perheenjäsenensä ja yhtiöt, jossa he käyttävät määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa. Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty normaalein markkinaehdoin.

Lähipiirilainat

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin saamiset ja velat lähipiiriyhtiöiltä ilmoitettuina päivinä (tiedot tilintarkastamattomia, ellei toisin mainita):

	30.6. 2019	31.12. 2018	2017	2016
(tuhatta euroa)	Relais[1]	Relais[1]	Entinen Relais-konserni[1]	Entinen Relais-konserni[1]
Lainasaamiset	675	675	675	2 350
Korkosaaminen	26	18	-	41
Merkitty maksamaton pääomasijoitus	4 741	-	-	-
Pääomalainat	-	-	-	330
Velat saman konsernin yrityksille	-	-	-	1 650[2]
Vendor-laina	5 000	-	-	-
Vaihtovelkakirjalainat	-	-	-	990
Ostovelat	24	-	8	-
Siirtovelat	25	-	-	-

[1] Nykyinen Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) on laatinut konsernitilinpäätöksensä ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sen jälkeen, kun se sulautui aiemman Relais Group Oy:n kanssa (Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Sulautumisessa aiemman emoyhtiön, Relais Group Oy:n, mukaan lukien sen tytäryhtiöiden, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle.

[2] Vuonna 2016 Entinen Relais-konserni kuului konserniin, jonka emoyhtiö oli Ajanta Oy.

Lähipiiriliiketoimet

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin lähipiiriliiketoimet ilmoitetuilla jaksoilla (tiedot tilintarkastamattomia):

	1.1.–30.6. 2019	2018	1.1.–31.12. 2018	2017	2016
(tuhatta euroa)	Relais[1]	Relais[1]	Relais[1]	Entinen Relais-konserni[1]	Entinen Relais-konserni[1]
Ostot	24	-	-	-	-
Myynnit	-	-	-	-	-
Palveluiden ostot	21	-	-	81	898
Konserniavustus	-	-	-	-	1 650[2]
Korkotuotot	9	-	18	61	41
Korkokulut	25	-	-	66	-

[1] Nykyinen Relais Group Oyj (aiemmin SX-Holders Oy) on laatinut konsernitilinpäätöksensä ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sen jälkeen, kun se sulautui aiemman Relais Group Oy:n kanssa (Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Sulautumisessa aiemman emoyhtiön, Relais Group Oy:n, mukaan lukien sen tytäryhtiöiden, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle.

[2] Vuonna 2016 Entinen Relais-konserni kuului konserniin, jonka emoyhtiö oli Ajanta Oy.

Lisätietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä sekä näiden henkilöiden palkitsemisesta on esitetty kohdassa ”*Hallinto – Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja etuudet*”.

OMISTUSRAKENNE

Relais Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 80 000 euroa, ja se koostui 13 508 800 osakkeesta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Relaisilla oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan 16 osakkeenomistajaa tämän Esitteen päivämääränä. Relais omisti omia osakkeitaan 50. Seuraavassa taulukossa luetellaan Yhtiön kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistuksineen tämän Esitteen päivämääränä.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	%
1. Ari Salmivuori	6 328 800	46,8
2. Nordic Industry Development AB[1 6]	4 375 350	32,4
3. Ajanta Oy[2 6]	1 718 200	12,7
4. Kari Stadigh	292 200	2,2
5. Ville Mikkonen	214 800	1,6
6. Lauri Pietarinen	110 000	0,8
7. Harri Hyrkkönen	90 800	0,7
8. Esa Mäkinen	90 800	0,7
9. JG Management AB[3]	62 050	0,5
10. Entrada Oy[4]	44 300	0,3
Kymmenen suurinta, yhteensä	**13 327 300**	**98,7**
Muut osakkeenomistajat	181 500	1,3
Yhteensä[5]	**13 508 800**	**100,0**

[1] Jesper Otterbeck omistaa epäsuorasti 50 prosenttia Nordic Industry Development AB:stä.

[2] Ajanta Oy:ssä määräysvaltaa käyttää Ari Salmivuori.

[3] JG Management AB:ssä määräysvaltaa käyttää Juan Garcia.

[4] Entrada Oy:ssä määräysvaltaa käyttää Olli-Pekka Kallasvuo.

[5] Sisältää Yhtiön omat osakkeet.

[6] Määrät heijastavat Ajanta Oy:n 3.10.2019 osittain käyttämää osto-optiota, jonka nojalla Ajanta Oy on ostanut 443 250 osaketta Nordic Industry Development AB:ltä.

Yhtiön osakassopimukseen liittyvän osto- ja myyntioptioiden osalta, katso jakso ”*Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Relaisia koskeva osakassopimus*”.

Ari Salmivuori ja Ajanta Oy (Ari Salmivuoren omistama yhtiö) omistivat tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 59,6 prosenttia Relaisin osakekannasta, ja näin ollen Ari Salmivuorella on Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukainen määräysvalta Relaisissa. Jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskun ja Osakemyynnin seurauksena FN-listautumisen yhteydessä, Relaisin suurimpien osakkeenomistajien, Ari Salmivuori, Ajanta Oy ja NID:n omistus muuttuu seuraavasti (olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsisivät yhteensä 45 000 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla):

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	%
1. Ari Salmivuori	6 328 800	39,0
2. Nordic Industry Development AB	4 375 350	27,0
3. Ajanta Oy	453 200	2,8

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä tietoa

Relais on perustettu 26.8.2013 Suomessa, ja siihen sovelletaan Suomen tasavallan lakia. Relais on julkinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity toiminimi on Relais Group Oyj suomeksi ja Relais Group Plc englanniksi. Relaisin kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”) y-tunnuksella 2566730-3 ja LEI-tunnuksella: 743700X9S8FVYRI20J88. Sen rekisteröity osoite on Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa, puhelinnumero +358 40 760 3323 ja Yhtiön internetsivujen osoite www.relais.fi.

Relaisin yhtiöjärjestyksen kohdan 3 mukaan Relaisin toimialana on harjoittaa joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöitä käyttäen, kaikkiin ajoneuvoihin ja työkoneisiin liittyvien varaosien, tarvikkeiden, sähkölaitteiden, työkalujen ja kuluttajatuotteiden maahantuonti-, tukku- ja myyntitoimintaa. Yhtiön harjoittamaan toimintaan kuuluu myös liikkeenjohdon konsultointi sekä markkinoinnin, taloushallinnon ja myynnin asiantuntijapalveluiden tuottaminen. Yhtiö hoitaa konserniyhtiöiden yhteisiä tehtäviä kuten hallinnollisia palveluita ja rahoitusta. Lisäksi Yhtiö voi omistaa, hallita ja myydä arvopapereita, kiinteistöjä sekä muita sijoituksia ja harjoittaa yrityskaupanvälitystä.

Tiedot Osakkeista

Yleistä

Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia tai äänileikkureita. Yhtiön Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakoon (sisältäen varojenjaon purkautumistilanteissa).

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on Esitteen päivämääränä 80 000 euroa, ja Yhtiöllä on 13 508 800 täysin maksettua Osaketta. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä enimmäis- ja vähimmäispääomasta.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 tehdyllä päätöksellä poistaa lausekkeen yhtiöjärjestyksestä. Sen poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin osakkeenomistajien 18.9.2019 hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella Listautumisannissa annettavien Uusien Osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.

Mikäli osakeantivaltuutuksen perusteella annettavat Uudet Osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi useammassa kuin yhdessä erässä, ilmoitetaan yhtiöjärjestyksen lunastuslausekkeen poistaminen rekisteröitäväksi ensimmäisen tällaisen Uusien Osakkeiden rekisteröintiä koskevan ilmoituksen tekemisen yhteydessä tai välittömästi sitä ennen.

Relaisin hallitus on päättänyt 3.10.2019, että Yhtiö tulee arviolta 7.10.2019 hakemaan Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northissa. Osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northissa arviolta 17.10.2019. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan “RELAIS” ja ISIN-koodi FI4000391487.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Relaisin osakepääoman ja Osakkeiden lukumäärän muutoksista sen perustamisesta tämän Esitteen päivämäärään asti.

Päivämäärä, jolloin päätös tehty	Transaktio	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osake-pääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity Kaupparekisteriin	Osakkeista maksettu kokonaishinta (euroa)
18.9.2019	Maksuton osakeanti (split)	13 238 624	13 508 800	80 000	24.9.2019	0,00[1]
31.5.2019	Osakeanti	97 613	270 176	3 000	2.7.2019	23 500 000,00[2]
20.11.2017	Sulautuminen	142 563	172 563	3 000	1.1.2018	0,00[3]
(perustaminen)	Jakautuminen	30 000	30 000	3 000	31.12.2013	0,00[4]

[1] Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 yksimielisesti maksuttoman osakeannin (split) toteuttamisesta tarkoituksenaan lisätä Yhtiön osakemäärää muuttamatta omistussuhteita valmistelutoimenpiteenä Listautumisannille. Maksuttomassa osakeannissa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden. Yhtiön osakepääomaa korotettiin samalla päätöksellä 80 tuhanteen euroon.

[2] Osakeanti liittyi ABR/Huzells Yrityskauppaan, jonka yhteydessä osakkeita annettiin NID:lle ja JG Management AB:lle. Osakeannin osakekohtainen laskennallinen merkintähinta oli 240,7 euroa, ja oikaistuna 18.9.2019 toteutetulle maksuttomalle osakeannille 4,8 euroa.

[3] Uusia osakkeita annettiin sulautumisvastikkeena entisen Relais Group Oy:n osakkeenomistajille SX-Holders Oy:n ja Relais Group Oy:n sulautumisen yhteydessä.

[4] Perustamisvaiheen osakkeiden antaminen liittyi SX-Holders Oy:n jakautumiseen, jossa se jakautui kahteen yhtiöön, SX-Holders Oy:öön (nykyinen Relais Group Oyj) ja SX-Kiinteistöt Oy:öön.

Voimassa olevat valtuutukset

Relaisin yksimieliset osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 3 000 000 uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä Yhtiön FN-listautumisen yhteydessä. Osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti) mukaan lukien osakkeiden tarjoaminen institutionaalisille sijoittajille, henkilöstölle ja yleisölle. Hallitus voi päättää valtuutuksen nojalla osakeannin kaikista ehdoista, mukaan lukien osakkeiden merkintähinnasta tai merkintähintavälistä. Valtuutus päättyy Listautumisannin toteuttamiseen. Jos Listautumisantia ei toteuteta tai sen toteuttaminen viivästyy, valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Relaisin yksimieliset osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista tai Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa Yhtiön uusia tai luovuttaa Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita ja valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 650 000 osaketta. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos Listautumisanti toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Relaisin yksimieliset osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 valtuuttaa hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittavien Yhtiön omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 650 000 osaketta. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää miten omia osakkeita hankitaan ja että hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta) ja omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos Listautumisanti toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Varsinainen yhtiökokous 24.5.2019 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 100 000 kappaletta osakkeita.

Optio-ohjelmat

Katso "*Hallinto – Palkitsemisjärjestelmät*".

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

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

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, mukaan lukien Yhdysvalloissa asuvat tai olevat osakkeenomistajat (kuten määritelty Yhdysvaltojen Arvopaperilain Regulation S -säännöksessä), eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei poikkeusta rekisteröimisestä tai muista vastaavista vaatimuksista ole mahdollista tehdä asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahoituslaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muun muassa taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta sekä näiden palkkioista. Lisäksi yhtiön on esitettävä yhtiökokoukselle palkitsemispolitiikka ja palkitsemisraportti hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemisesta, joista yhtiökokous antaa neuvoa-antavan päätöksen. Politiikan ja raportin tulee sisältää periaatteet hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemiseksi. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous kutsutaan koolle Osakeyhtiölain kutsuaika- ja kutsutapasäännöksiä noudattaen. Jos yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, yhtiökokouskutsu toimitetaan kuitenkin edellä sanotusta poiketen julkaisemalla kokouskutsu yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä). Katso "*First North ja Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä − Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti*". Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka Osakeyhtiölain mukaan täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Mikäli

osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

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

Äänioikeus

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

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista.

Osingot ja muun vapaan pääoman jakaminen

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

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta ja kirjanpitolain mukaisista arvonkorotusrahastoista, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä aikaisemman Osakeyhtiölain mukaan ennen 1.9.2006 perustetusta mahdollisesta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Vapaa oma pääoma sisältää siten päättyneen tilikauden voiton tai tappion, edellisten tilikausien kertyneet voittovarat ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto. Jakokelpoisia varoja ovat vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä eräät muut jakokelvottomat varat. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää yhtiön jakokelpoisia varoja eikä osingonjako saa aiheuttaa maksukyvyttömyyttä. Osinko voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa tietyltä tilikaudelta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen tältä tilikaudelta ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Päätettäessä voiton jakamisesta on kuitenkin otettava huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset. Relaisin tilinpäätös laaditaan noudattaen Suomalaista kirjanpitokäytäntöä.

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

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää tai hyväksymää määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osinkona on jaettava vähintään puolet yhtiön edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään mahdollisesti yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät ja kyseessä olevan tilikauden aikana mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Tällä tavalla jaettava osinko ei kuitenkaan saa ylittää määrää, joka on ilman velkojien suostumusta mahdollista jakaa, ja se saa olla enintään 8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa tilinhoitajille. Osakasluetteloa pitää Euroclear Finland tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Relaisin Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Relaisin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjaon purkautumistilanteessa).

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.

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

Lisätietoja osinkojen verotuksesta on esitetty kohdassa *”Verotus”*.

Lunastusvelvollisuus ja -oikeus

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

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 tehdyllä päätöksellä poistaa lunastuslausekkeen yhtiöjärjestyksestä. Sen poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin osakkeenomistajien 18.9.2019 Relaisin hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella Listautumisannissa annettavien Uusien Osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen. Mikäli osakeantivaltuutuksen perusteella annettavat Uudet Osakkeet ilmoitettaisiin rekisteröitäväksi useammassa kuin yhdessä erässä, ilmoitetaan yhtiöjärjestyksen lunastuslausekkeen poistaminen rekisteröitäväksi ensimmäisen tällaisen Uusien Osakkeiden rekisteröintiä koskevan ilmoituksen tekemisen yhteydessä tai välittömästi sitä ennen.

Omistuksen laimentuminen

Osakkeenomistajan, joka ei merkitse tai hanki yhtään Uutta Osaketta Listautumisannissa, suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä Yhtiössä laimentuvat vastaavasti.

Listautumisannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Yhtiön Osakkeiden määrä kasvaa enintään 16 213 800 Osakkeeseen olettaen, että Listautumisannissa tarjotaan ja merkitään Uusien Osakkeiden enimmäismäärä, mikä vastaa nykyisille osakkeenomistajille noin 16,7 laimentumista verrattuna Yhtiön Osakkeiden lukumäärän ennen Uusien Osakkeiden antamista.

Yhtiön osakekohtainen nettoarvo 30.6.2019 oli 3,25 euroa. Listautumisannin Merkintähinta on 7,40 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Lisätietoja Yhtiön omistusrakenteessa on esitetty kohdassa ”*Omistusrakenne*”.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä osakkeita arvo-osuusjärjestelmän kautta kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity-selvitysjärjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen saakka, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin tilinhoitajayhteisö vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Listautumisannin yhteydessä Yhtiö sekä Yhtiön hallitus ovat sopineet Osakkeitaan koskevista luovutusrajoituksista. Katso kohdat ”*Listautumisannin järjestäminen*” ja ”*Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (lock-up)*”.

Valuuttakontrolli

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

FIRST NORTH JA SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus First North -markkinapaikasta ja Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Yleistä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisiä arvopaperimarkkinoita sääntelevä säädöksiä ovat Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitevaatimuksista ja julkisista ostotarjouksista, sekä markkinoiden väärinkäyttöasetus ((EU) N:o 596/2014), joka sisältää sääntelyä muun muassa sisäpiiritiedon julkistamisesta sekä liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden kaupparaportoinnista. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja noteerattujen rahoitusvälineiden kauppaa koskeva sääntely on koottu lakiin kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (1070/2017, muutoksineen). Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden määräysten noudattamista. Finanssivalvonta voi antaa tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla.

Arvopaperimarkkinalain vaatimukset säännellyille markkinoille, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tiettyjä Arvopaperimarkkinalain säännöksiä sovelletaan kuitenkin myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja tiettyjä julkisia ostotarjouksia koskevia sääntöjä. Lisäksi Nasdaq First North Growth Market Rulebook -säännöt asettavat velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinalaki ja markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Nasdaq Helsinkiin tai First North -kauppapaikalle tai joiden arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että tietoa voidaan arvioida perusteellisesti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti yleisön keskuudessa. Suomalainen pörssiyhtiö eli yhtiö, jonka liikkeeseen laskemat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineiden hintoihin. Nasdaq First North Growth Market Rulebook -säännöt sisältävät myös velvollisuuden julkistaa säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä, joiden sisällöstä on määrätty Nasdaq First North Growth Market Rulebook -säännöissä. Julkaistu tieto on myös pidettävä yleisön saatavilla.

Arvopaperimarkkinalaki sisältää myös tiettyjä säännöksiä First Northissa listatuista arvopapereista tehtävistä julkisista ostotarjouksista. Nämä säännökset sääntelevät muun muassa ostotarjouksen tekemisen yhteydessä noudatettavia menettelytapoja, tarjousvastiketta sekä tiedonantovelvollisuutta tarjouksen yhteydessä. First Northissa listatuista osakkeista tehtävän ostotarjouksen tekijä ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopaperien haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on myös annettava kohdeyhtiön arvopaperien haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopaperien haltijoille, First Northille ja Finanssivalvonnalle. Ostotarjouksen tekijän tulee myös varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti tarjottavan vastikkeen. Ostotarjouksen tekijää koskevat myös Arvopaperimarkkinalain mukaiset velvoitteet koskien tarjouksen korottamista ja hyvittämistä. Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi myös First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuihin osakkeisiin. Lisätietoja Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevista säännöksistä on esitetty kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusvelvollisuus ja -oikeus*”.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä julkistamisvaatimusten rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta ja markkinoiden manipuloinnista. Säännöksissä kuvattu toiminta on kriminalisoitu. Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä muun muassa julkistamisvelvollisuutta, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä, markkinoiden manipulaatiota ja johtohenkilöiden kaupparaportointia koskevien säännösten rikkomisesta hallinnollisia sanktioita lukuun ottamatta tilanteita, joissa tahoa epäillään samasta teosta esitutkinnassa, syyteharkinnassa tai tuomioistuimessa vireillä olevassa rikosasiassa tai taholle on annettu samasta

teosta lainvoimainen tuomio. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen, kieltää henkilöä käymästä kauppaa rahoitusvälineillä taikka määrätä rike- tai seuraamusmaksun.

Kaupankäynti ja kauppojen selvitys First Northissa

First North on pohjoismainen vaihtoehtoinen markkinapaikka osakekaupankäynnille. First Northia ylläpitää Nasdaq Helsinki. Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu First Northissa euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, *tick size*) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Osakkeiden, joiden arvo on 0,00–0,499 euroa, tikkiväli on 0,001, osakkeiden, joiden arvo on 0,50–0,995 euroa, tikkiväli on 0,005 ja yli 1 euron arvoisten osakkeiden tikkiväli on 0,01. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa. Kaupankäynti First Northin osakemarkkinoilla tapahtuu INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmässä. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään yleensä Euroclearin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity 2) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien EU:n sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laskeneet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvopaperikeskus ylläpitää arvo-osuusjärjestelmää. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii tämän Esitteen päivämääränä Euroclear Finland. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä muun muassa oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää liikkeeseenlaskijoiden lukuun osakasluetteloita arvo- osuusjärjestelmään siirtyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Arvopaperikeskuksilla ei ole arvopaperikeskusasetuksen ((EU) N:o 909/2014) mukaan velvollisuutta tarjota osakkeenomistajille maksuttomia, liikkeeseenlaskijoiden kustantamia arvo-osuustilejä, mutta arvopaperikeskus voi tarjota tällaisia maksuttomia liikkeeseenlaskijoiden kustantamia tilejä vapaaehtoisen liiketoimintapäätöksen perusteella. Euroclear Finland tarjoaa 21.6.2017 voimaan tulleessa arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa (348/2017) säädetyn siirtymäajan aikana arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka ovat avanneet tilit ennen kyseisen lain voimaantuloa, jolloin arvo-osuustilien pitämisestä johtuvista Euroclear Finlandin perussäilytyskuluista vastaavat pääasiassa kyseisten arvo-osuuksien liikkeeseenlaskijat. Tilinhoitajayhteisöt, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

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

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilin omistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajayhteisöstä, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröidystä tilistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajayhteisöt ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen nähtävänä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuuluessa arvo-

osuusjärjestelmään, Euroclear Finlandin toimipaikassa Suomessa. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista.

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

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Suomen lain mukaan muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajayhteisön (tai arvopaperikeskuksen hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Suomalaisten osakkeenomistajien hallintarekisteröinti ulkomailla voi olla mahdollista joissain tapauksissa EU:n arvopaperikeskusasetuksen ((EU) N:o 909/2014) tai muun EU-sääntelyn perusteella, tai jos suomalainen yhtiö laskee osakkeita liikkeeseen toisessa EU-maassa. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin nimiinsä rekisteröityihin osakkeisiin liittyviin merkintäoikeuksiin, taloudellisiin oikeuksiin ja hallinnoimisoikeuksiin. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka Osakeyhtiölain mukaan täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien arvopapereiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen tai oikeushenkilö.

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

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

Sijoittajien korvausrahasto

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

Luottolaitosten ja asiakasvaroja hallinnoivien tai hallussaan pitävien sellaisten sijoituspalveluyritysten, jotka eivät tarjoa vain yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamisia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamisia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 100 000 euroon asti

talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Listautumisannin sekä Osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Jonkin muun maan verolainsäädäntö saattaa vaikuttaa sijoitusta harkitsevaan henkilöön ja mahdolliseen osakkeista saatuun tuloon, ja sijoittajien tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

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

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Osakkeiden omistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yritysjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverosta vapautettuihin yhteisöihin taikka avoimiin tai kommandiittiyhtiöihin, eikä Suomessa yleisesti verovelvollisiin henkilöihin, jotka pitävät Osakkeitaan osakesäästötilillään uusien vuonna 2020 sovellettavaksi tulevien sääntöjen mukaisesti. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu:

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

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

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

Yleistä

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

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan verotuksellisesta näkökulmasta Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Kuitenkin, jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 30.000 euroa kalenterivuoden aikana, on veroprosentti ylimenevästä määrästä 34 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti

verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

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

Henkilöstöanti

Tuloverolain mukaan työnantaja voi tarjota uusia osakkeitaan työntekijälle 10 prosentin alennuksella ilman, että siitä syntyy verotettavaa etuutta. Alennus on tuloverolaissa säädetyn mukaisesti osakkeiden käyvän arvon ja uusien osakkeiden merkintähinnan välinen erotus. Työnantajan tarjoamien osakkeiden tulee olla uusia liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakkeita tulee tarjota henkilöstön enemmistölle, jotta anti täyttää verovapauden edellytykset. 10 prosenttia merkintähinnasta ylittävä alennus katsotaan työntekijän verotettavaksi ansiotuloksi. Henkilöstöannissa annettava alennus on pääsääntöisesti vapautettu sosiaaliturva- ja eläkevakuutusmaksuista. Työntekijän sairaanhoitomaksut on kuitenkin maksettava edun mahdollisesta veronalaisesta osasta.

Yhtiön käsityksen mukaan Henkilöstöantiin soveltuu tuloverolain 66 § ja alennus ei ole veronalaista tuloa. Jos vastoin Yhtiön käsitystä katsottaisiin, että tuloverolain mukainen henkilöstöannin verovapaus ei sovellu Henkilöstöantiin, veronalainen etu tullaan ottamaan huomioon ennakonpidätyksissä ja ilmoittamaan Verohallinnolle siten kuin verolainsäädäntö edellyttää. Henkilöstöannissa Tarjottavia Osakkeita merkitsevien henkilöiden verotuskohtelu riippuu siitä, onko merkitsevä taho luonnollinen henkilö vai oikeushenkilö, ja muista merkitsevän tahon verotukselliseen asemaan liittyvistä seikoista.

Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Osinkojen verokohtelu riippuu siitä, onko osinkoja jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Suomen tuloverolain 33 a pykälän 2 momentin mukaisella Julkisesti noteeratulla yhtiöllä (”**Noteerattu Yhtiö**”) tarkoitetaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat asetettu kaupankäynnin kohteeksi:

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (748/2012, muutoksineen) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä markkinalla Euroopan talousalueen ulkopuolella, jota valvoo viranomainen; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on asetettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

First North on monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, kuten yllä on esitetty, joten julkisesti kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön osingon jakamiseen liittyvät säännökset soveltuvat Yhtiön osingon verotukseen.

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a pykälän 2 momentissa tarkoitetusta Noteeratusta Yhtiöstä verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoon Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, jota verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin 34 prosenttia verokannan mukaan pääomatulon määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään osakkeenomistajan saaman

osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitäytetystä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot, ja tarvittaessa ilmoitettava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikea määrä esitäytetyllä veroilmoituslomakkeella.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä tarkoitettua sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100 prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin julkisesti noteeraamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Rajoitetusti verovelvolliset

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

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osinkoon oikeutettu henkilö esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Kun osakkeita hallitaan hallintarekisteritilin kautta, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen lähdevero. Lähdeveron on kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia, mikäli maksaja (osinkoa jakava yhtiö tai suomalainen säilytysyhteisö) on varmistanut riittävän huolellisesti, että kyseisen verosopimuksen ehdot soveltuvat hallintarekisteröityjen osakkeiden osakkeenomistajaan. Jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi samassa yhteydessä kun esitetään tarvittavat tiedot osingon saajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä. Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään verosopimuksen mukainen tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä todellisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely kuitenkin edellyttää, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omaisuudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajayhteisölle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään rajoitetusti verovelvolliselta luonnolliselta henkilöltä 30 prosentin lähdevero ja rajoitetusti verovelvolliselta yhteisöltä 20 prosentin lähdevero.

Yllä kuvattuja sääntöjä koskien hallintarekisteröityjä osakkeita suomalaisessa yhtiössä on päivitetty. Uudet säännöt tulevat voimaan 1.1.2021 ja soveltuvat siten osinkojen jakamiseen, joka toimitetaan 1.1.2021 tai sen

jälkeen. Yhteenvetona voidaan todeta, että uudet säännöt lakkauttavat yksinkertaistetun menettelyn, jota tällä hetkellä sovelletaan hallintarekisteröityihin osakkeisiin sekä tiukentavat verosopimusten lähdeverokannan soveltamisen edellytyksiä. Lisäksi uusien sääntöjen seurauksena tunnistamattoman tosiasiallisen edunsaajan lähdeverokanta nousee 35 prosenttiin.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU), sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU, 2 artiklan mukaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

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

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiivillä 2014/107/EU direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a pykälässä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä ” – *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä” – *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa (katso yllä ” – *Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt*”) jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan ao. henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ” – *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiivillä 2014/107/EU direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden tai merkintäoikeuksien myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus kuitenkin liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia).

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

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopaperien, kuten Osakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana kalenterivuotena. Henkilöstöantiin liittyvän merkintäalennuksen verovapaata osaa ei kuitenkaan lasketa mukaan osakkeiden hankintamenoihin luovutusvoittoja tai -tappioita laskettaessa. Luovutustappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle kalenterivuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta ansiotuloverosta vähennettävän alijäämähyvityksen määrään.

Yllä esitetystä huolimatta, yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Osakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken samana kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

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

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta) tai rahoitusomaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta on pääsääntöisesti osa suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa osakkeiden luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täyttyessä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita. Muuta kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) verovelvollinen on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään

10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykseksi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä.

Jos yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuotena. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti. Mikäli luovutustappio syntyy muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvista osakkeiden luovutuksesta, luovutustappio vähennetään muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuotena.

Suomalaiseen osakeyhtiöihin (ja eräisiin muihin yhteisöihin) sovellettavat verosäännökset ovat muuttuneet. Muutokset tulevat voimaan 1.1.2020 ja niitä tullaan soveltamaan verovuodesta 2020 alkaen. Muuttuneiden säännösten mukaan valtaosaa suomalaisista osakeyhtiöistä tullaan verottamaan ainoastaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaisesti ja niillä ei voi olla muuta varallisuutta toisen tulolähteen piirissä. Muuttuneiden sääntöjen myötä käyttöön tulee uusi omaisuuslaji ”muu omaisuus”, jota koskevat tietyt rajoitukset. Esimerkiksi osakkeiden myynnistä aiheutuvat tappiot, jotka kuuluvat muuhun omaisuuteen, ovat vähennyskelpoisia muun omaisuuden luovutusvoitoista kyseisenä vuotena sekä seuraavan viiden vuoden ajan.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi tai luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Varainsiirtoverotus

Suomessa uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen ja merkinnän yhteydessä ei makseta Suomessa varainsiirtoveroa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden, kuten First Northissa noteerattujen osakkeiden, luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (748/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai kaupan toisena osapuolena muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys, suomalainen luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapaus ei koske pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta eikä luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä eräitä muita varainsiirtoverolaissa määriteltyjä luovutuksia. Oikeuskäytännössä on katsottu, että osakehankinnan vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, ja on näin ollen varainsiirtoveron alainen, myös silloin, kun avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja velvoitetaan ostamaan Noteeratun Yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2,0 prosentin verokantaa). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä

on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa (pois lukien laissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset, siten kuten ne on määritelty varainsiirtoverolaissa). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos varainsiirtoveron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan tekevän arviolta 16.10.2019 Listautumisantia koskevan järjestämissopimuksen. Järjestämissopimuksen mukaan Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen ja Myyjät sitoutuvat myymään Tarjottavia Osakkeita Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille.

Pääjärjestäjän velvollisuus täyttää Järjestämissopimuksen mukaiset velvollisuutensa edellyttää tiettyjen ehtojen täyttymistä. Tällaisia ehtoja ovat muun muassa se, että Yhtiön liiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisen haitallisia muutoksia ja että Osakkeet on hyväksytty listattaviksi First Northiin. Pääjärjestäjällä on oikeus irtisanoa Järjestämissopimus tietyissä tilanteissa ennen FN-listautumista. Yhtiö sitoutuu vapauttamaan Pääjärjestäjän tietyistä vastuista sekä korvaamaan sille Listautumisannista aiheutuneet kulut. Lisäksi Yhtiön ja Myyjien odotetaan antavan Pääjärjestäjälle tiettyjä markkinakäytännön mukaisia vakuutuksia ja sitoumuksia, jotka liittyvät muun muassa lainsäädännön noudattamiseen, Tarjottaviin Osakkeisiin ja Esitteen sisältöön.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Ari Salmivuoren ja Ajanta Oy:n odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua FN-listautumisesta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai Listautumisannissa merkitsemiään Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä, luovutuksia perheenjäsenille tai kontrolloiduille yhtiöille, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin luovutusrajoituksiin Myyjien luovutusrajoituksen kestoajaksi eikä osakkeiden panttaamista tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

Yhtiön odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua FN-listautumisesta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä eikä olemassa olevien optio-oikeuksien nojalla annettavien osakkeiden tai normaalin markkinakäytännön mukaisesti luotujen työntekijöiden palkitsemisohjelmien nojalla annettavien osakkeiden luovutusta eikä mahdollisten yrityskauppojen vastikkeena annettavia osakkeita, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin luovutusrajoituksiin Yhtiön luovutusrajoituksen kestoajaksi.

Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien ja optio-oikeuksien haltijoiden (mukaan lukien Relaisin hallituksen ja johtoryhmän jäsenet) odotetaan solmivan Ari Salmivuoren ja Ajanta Oy:n luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua FN-listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että työntekijät solmivat vastaavaan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua FN-listautumisesta.

Merkintäsitoumukset

Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen syyskuussa 2019 antaneet merkintäsitoumuksen liittyen suunniteltuun Listautumisantiin. Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Aurator Varainhoito Oy: 212 000 Tarjottavaa Osaketta, vähimmäisallokaatio 170 000 Tarjottavaa Osaketta. Aurator Varainhoito Oy on osa Evli-konsernia;

- Oma Säästöpankki Oyj: 125 000 Tarjottavaa Osaketta, vähimmäisallokaatio 100 000 Tarjottavaa Osaketta;
- Suomen Teollisuussijoitus Oy on sitoutunut merkitsemään Tarjottavia Osakkeita 3,5 miljoonalla eurolla, vähimmäisallokaatio 80 prosenttia merkintäsitoumuksesta. Merkintäsitoumus edustaa vähintään noin 9 prosenttia (vähimmäisallokaatio) ja enintään noin 12 prosenttia (täysi allokaatio) Tarjottavista Osakkeista.

Merkintäsitoumusten nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Merkintähintaan Tarjottavia Osakkeita ehdollisena sille, että tietyt edellytykset täyttyvät, mukaan lukien, että FN-listautuminen toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Osakkeilla First Northissa on viimeistään 30.11.2019. Yhtiö on sitoutunut allokoimaan Ankkurisijoittajille vähintään 80 prosenttia merkintäsitoumusten kattamien Tarjottavien Osakkeiden lukumäärästä.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat yhteensä noin 6,0 miljoonaa euroa tai noin 20,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista tai noin 5,0 prosenttia kaikista Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 2 705 000 Uutta Osaketta ja että Henkilöstöantiin osallistumaan oikeutetut henkilöt merkitsisivät yhteensä 45 000 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa näihin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö maksaa Pääjärjestäjälle kuukausittaisen ennakkopalkkion neuvontapalveluista sekä onnistumispalkkion, joka määritellään Listautumisannin toteutuksen ja niistä saatavien bruttovarojen määrän perusteella. Tämän lisäksi Yhtiö voi maksaa Pääjärjestäjälle harkinnanvaraisen onnistumispalkkion. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeantiin liittyvinä palkkioina ja kuluina arviolta kokonaisuudessaan yhteensä noin 2,9 miljoonaa euroa, josta 0,4 miljoonaa euroa kirjattiin kuluksi vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja loppuosa kohdistuu vuoden 2019 toiselle vuosipuoliskolle.

Listautumisantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjä ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle osana tavanomaista liiketoimintaansa neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluja osana tavanomaista liiketoimintaansa. Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat sijoittajat voivat hankkia osan Osakkeista omaan lukuunsa ja tässä ominaisuudessaan pitää hallussaan, ostaa tai myydä omaan lukuunsa Tarjottuja Osakkeita, ja ne voivat tarjota tai myydä tällaisia arvopapereita muutoin kuin Listautumisannin yhteydessä kulloinkin sovellettavan lainsäädännön mukaisesti. Pääjärjestäjä ei aio julkistaa kyseisten sijoitusten tai transaktioiden laajuutta, jollei laki tai määräys niitä siihen velvoita. Yksi Ankkurisijoittajista, Aurator Varainhoito Oy, on Evli-konsernin tytäryhtiö.

Sopimus koskien hyväksyttynä neuvonantajana toimimista

Yhtiö on 30.9.2019 solminut Evlin kanssa sopimuksen hyväksyttynä neuvonantajana toimimisesta. Sopimuksen mukaisesti Evli toimii Yhtiön Nasdaq First North Growth Market Rulebook -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana tavanomaisin ehdoin. Sopimuksessa määritellään hyväksytyn neuvonantajan tarjoamat palvelut sekä osapuolten oikeuden, velvollisuudet ja vastuun jako.

Tietoja jakelijoille

Yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista johtuen, jotka sisältyvät (a) EU direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen (”**MiFID II**”); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta sekä (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä ”**MiFID II Tuotevalvontavaatimukset**”), sekä kiistäen osan tai kaiken vastuun, joka ”valmistajalla” (MIFID II Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi

asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten erikseen määritelty MiFID II:ssa (”**Positiivinen Kohdemarkkina**”), ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa (”**Asianmukaiset Jakelukanavat**”). Jakelijoiden tulisi huomioida että: Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittavat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja Osakesijoitus on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa (jotka joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen mahdollisesti koituvat tappiot. Sitä vastoin, Osakesijoitus ei ole sopiva sijoittajille, jotka etsivät täyttä pääomasuojaa tai sijoittamansa summan täyttä takaisinmaksua tai joilla ei ole lainkaan riskinsietokykyä, tai sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuloa tai täysin ennakoitavaa tuottoprofiilia (negatiivinen kohdemarkkina, yhdessä Positiivisen Kohdemarkkinan kanssa, ”**Kohdemarkkina-arviointi**”).

Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Listautumisannissa.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa, tai ostaa tai tehdä mitään muita Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arviointinsa liittyen Osakkeisiin ja päättämään Asianmukaisista Jakelukanavista.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Relaisille vastaa Roschier Asianajotoimisto Oy.

TILINTARKASTAJAT

Relais Group Oyj:n (aiemmin SX-Holders Oy) konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti. Entisen Relais Group Oy:n (ennen sulautumista SX-Holders Oy:n kanssa) konsernitilinpäätöksen 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Viljanen. PricewaterhouseCoopers Oy on valittu tilintarkastusyhteisöksi 31.12.2019 päättyvälle tilikaudelle, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti.

Huzellsin tilinpäätökset 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, päävastuullisena tilintarkastajana Jan Nyström vuosilta 2018 ja 2017 sekä Stefan Lidén vuodelta 2016.

ABR:n tilinpäätökset 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut Grant Thornton, päävastuullisena tilintarkastajana Lars-Åke Andreasson.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Alla olevat asiakirjat ovat saatavilla tarkastusta varten Esitteen voimassaoloajan Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.relais.fi/ipo. Kopiot ovat saatavilla suomenkielisenä ja englanninkielisenä Relaisin tiloissa osoitteessa Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa.

- Relaisin yhtiöjärjestys;
- Relaisin 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta FAS:n mukaan laaditut tilintarkastetut konsernitilinpäätökset sekä näitä koskevat tilintarkastuskertomukset;
- Relaisin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
- tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot;
- riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta Relais Group Oyj:n hallitukselle.

ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Seuraavat tiedot on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti. Mikäli Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot sisältävät viittauksia edelleen muihin dokumentteihin tai viittaamalla sisällytettyihin tietoihin sisältyy viittaamalla sisällytettyjä lisätietoja, eivät nämä tiedot muodosta osaa Esitteestä. Viittaamalla sisällytetyt tiedot ovat saatavilla tarkastusta varten Esitteen voimassaoloajan Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.relais.fi/ipo sekä Relaisin tiloissa osoitteessa Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa.

- AB Reservdelarin 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta Ruotsin GAAP:n mukaisesti laaditut tilintarkastetut konsernitilinpäätökset, sekä näitä koskevat tilintarkastuskertomukset;
- Huzells i Karlstad Aktiebolagin 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta Ruotsin GAAP:n mukaisesti laaditut tilintarkastetut tilinpäätökset, sekä näitä koskevat tilintarkastuskertomukset.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT

Tilinpäätöstietojen sisällysluettelo

Relais Group Oyj:n tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2018 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen	F-3
Relais Group Oyj:n 31.12.2108 päättyneeltä tilikaudelta suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisesti laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös, sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus	F-13
Relais Group Oyj:n 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisesti laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös, sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus	F-38
Relais Group Oyj:n 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisesti laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös, sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus	F-64

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi)

RELAIS GROUP TALOUDELLISET TIEDOT TAMMI-KESÄKUU 2019

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	1-6/2019*	1-6/2018	1-12/2018
LIIKEVAIHTO	**37 720**	**33 657**	**72 452**
Liiketoiminnan muut tuotot	210	163	367
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-27 090	-21 661	-50 084
Varastojen muutos	1 751	-667	1 977
Ulkopuoliset palvelut	-15	-15	-29
	-25 353	**-22 342**	**-48 136**
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-4 043	-3 812	-7 552
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-681	-651	-1 242
Muut henkilösivukulut	-466	-341	-747
	-5 190	**-4 804**	**-9 542**
Poistot ja arvonalentumiset	-1 855	-1 494	-3 008
Liiketoiminnan muut kulut	-3 347	-2 963	-6 411
LIIKEVOITTO	**2 185**	**2 217**	**5 723**
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot	329	57	98
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 278	-500	-976
	-1 949	**-443**	**-879**
Voitto ennen veroja	**236**	**1 774**	**4 844**
Tuloverot	-413	-732	-1 523
Vähemmistön osuus	-95	-190	-229
Tilikauden voitto (tappio)	**-273**	**853**	**3 092**

* 2019 sisältää ABR/Huzells -yrityskaupan vaikutuksen kesäkuusta alkaen.

KONSERNIN TASE

Tuhatta euroa	30.6.2019*	30.6.2018	31.12.2018
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat oikeudet	151	167	164
Liikearvo	55 648	6 187	4 947
Muut aineettomat hyödykkeet	366	178	168
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	**56 165**	**6 532**	**5 279**
Koneet ja kalusto	771	651	594
Muut aineelliset hyödykkeet	89	34	24
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	**860**	**685**	**619**
Muut osakkeet ja osuudet	54	1	1
Sijoitukset yhteensä	**54**	**1**	**1**
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**57 080**	**7 218**	**5 898**
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Valmiit tuotteet/tavarat	40 744	25 085	27 397
Ennakkomaksut	2 169	2 332	1 712
Vaihto-omaisuus yhteensä	**42 913**	**27 417**	**29 109**
Myyntisaamiset			
Laskennalliset verosaamiset	485		
Muut saamiset	9		
Siirtosaamiset	4		
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	**498**		
Myyntisaamiset	14 019	7 557	7 821
Lainasaamiset	675	675	675
Laskennalliset verosaamiset			285
Muut saamiset	421	15	19
Merkitty maksamaton pääomasijoitus	4 741		
Siirtosaamiset	1 826	668	1 570
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	**21 682**	**8 915**	**10 370**
Rahat ja pankkisaamiset	10 495	1 297	2 309
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**75 588**	**37 629**	**41 787**
VASTAAVAA YHTEENSÄ	**132 668**	**44 848**	**47 686**

* 2019 sisältää ABR/Huzells -yrityskaupan vaikutuksen.

Tuhatta euroa	30.6.2019*	30.6.2018	31.12.2018
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	3	3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	31 368	3 127	3 127
Edellisten tilikausien voitto	12 807	10 217	10 306
Tilikauden voitto (tappio)	-273	853	3 092
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	**43 906**	**14 200**	**16 528**
VÄHEMMISTÖOSUUS	716	589	641
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Lainat rahoituslaitoksilta	60 774	7 350	13 719
Muut lainat ja kauppahintavelka	5 122	1 722	1 722
Laskennalliset verovelat	2 040	101	99
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	**67 935**	**9 173**	**15 540**
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Lainat rahoituslaitoksilta	5 000	13 383	5 705
Muut lainat ja kauppahintavelka	505	400	400
Ostovelat	7 344	3 009	3 967
Muut velat	3 047	1 863	2 522
Siirtovelat	4 213	2 232	2 382
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	**20 110**	**20 887**	**14 977**
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	**88 045**	**30 059**	**30 516**
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	**132 668**	**44 848**	**47 686**

* 2019 sisältää ABR/Huzells -yrityskaupan vaikutuksen.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	1-6/2019*	1-6/2018	1-12/218
Tilikauden voitto (tappio)	**-273**	**853**	**3 092**
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset	1 855	1 494	3 008
Rahoitustuotot ja -kulut	1 948	443	879
Tuloverot	413	732	1 523
Vähemmistön osuus tuloksesta	95	190	229
Muut oikaisut		3	-3
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	**4 039**	**3 714**	**8 728**
Käyttöpääoman muutokset			
Vaihto-omaisuuden lisäys/vähennys	-3 120	-755	-2 429
Lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys	520	-154	-1 301
Lyhytaikaisten velkojen lisäys/vähennys	-1 113	-631	1 293
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	**325**	**2 174**	**6 291**
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 518	-348	-795
Saadut korot	3	0	3
Maksetut verot	-1 303	-867	-2 116
Liiketoiminnan rahavirta	**-2 493**	**960**	**3 383**
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-61 450	-756	-756
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-282	-143	-208
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	10	23
Investointien rahavirta	**-61 732**	**-889**	**-941**
Osakeanti	23 500		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	5 038	705	400
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-6 105	-1 000	-1 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot	69 378	1 600	2 476
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-18 669	-1 650	-3 530
Rahoituksen rahavirta	**73 141**	**-345**	**-1 654**
Rahavarojen lisäys/vähennys	**8 916**	**-275**	**788**
Rahavarat kauden alussa	**2 309**	**41**	**41**
Fuusiossa siirtyneet rahavarat		1 522	1 522
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-729	9	-43
Rahavarat kauden lopussa	**10 495**	**1 297**	**2 309**

* 2019 sisältää ABR/Huzells -yrityskaupan vaikutuksen kesäkuusta alkaen.

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

			KERTYNEET VOITTOVARAT YHTEENSÄ			
Tuhatta euroa	Osake-pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat ilman muuntoero ja	Muunto-erot	Kertyneet voittovarat yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	**3**	**3 127**	**13 745**	**-347**	**13 398**	**16 528**
Muuntoerojen muutos				-591	-591	-591
Osakeanti		23 500				23 500
Sijoitetun vapaan oman pääoman sijoitus		4 741				4 741
Kauden voitto (tappio)			-273		-273	-273
Oma pääoma 30.6.2019	**3**	**31 368**	**13 473**	**-938**	**12 535**	**43 906**
					0	
Oma pääoma 1.1.2018	**3**	**0**	**10 653**	**-420**	**10 233**	**10 236**
Muuntoerojen muutos				-17	-17	-17
Relais Group Oy:n fuusio		3 127				3 127
Kauden voitto (tappio)			853		853	853
Oma pääoma 30.6.2018	**3**	**3 127**	**11 506**	**-436**	**11 070**	**14 200**
Oma pääoma 1.1.2018	**3**	**0**	**10 653**	**-420**	**10 233**	**10 236**
Muuntoerojen muutos				73	73	73
Relais Group Oy:n fuusio		3 127				3 127
Kauden voitto (tappio)			3 092		3 092	3 092
Oma pääoma 31.12.2018	**3**	**3 127**	**13 745**	**-347**	**13 398**	**16 528**

LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin taloudelliset tiedot ajalta 1.1.-30.6.2019 on laadittu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaan ja se noudattaa vuodelta 2018 laaditun konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sillä lisäyksellä, että konserniliikearvon poistoaikoja on muutettu. Aikaisemmin konserniliikearvon poistoajaksi on määritetty 5 vuotta, mutta vuonna 2019 tapahtuneen merkittävän yrityskaupan myötä syntyneen konserniliikearvon taloudelliseksi vaikutusajaksi ja poistajaksi on määritetty 10 vuotta. Aikaisempina vuosina syntyneiden konserniliikearvojen poistoaikoja ei ole muutettu, vaan niiden poistosuunnitelma jatkuu alkuperäisen mukaisena.

Taloudelliset tiedot on esitetty First North -markkinapaikan sääntöjä noudattaen. Puolivuositiedot eivät sisällä kaikkia konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja ja puolivuositietoja on luettava yhdessä vuoden 2018 tilinpäätöksen kanssa.

Esitetyt taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomat. Taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT KAUDEN AIKANA

Toukokuussa 2019 Relaisin tytäryhtiö Relais Group Sweden AB ja Nordic Industry Development AB (NID) sopivat AB Reservdelarin ja Huzells i Karlstad AB:n yhdistymisestä Relais Group Sweden AB:n kanssa (ABR/Huzells Yyrityskauppa). ABR/Huzells Yrityskauppa toteutui 31.5.2019 ja ABR ja Huzells on siitä lähtien yhdistelty mukaan Relais-konsernin lukuihin. ABR/Huzells Yrityskaupan seurauksena konserni kirjasi 52,4 MEUR suuruisen liikearvon, joka poistetaan suunnitelman mukaan 10 vuodessa kesäkuusta 2019 alkaen.

ABR/Huzells Yrityskaupan yhteydessä Relais allekirjoitti Nordean järjestämän rahoitussopimuksen sekä NID:n myöntämän 5 MEUR lainasopimuksen maksaakseen ostettujen osakkeiden kauppahinnan sekä uudelleenrahoittaakseen senhetkiset lainansa. Rahoitussopimuksen mukaisesti Relais nosti määräaikaislainaa 29,8 MEUR ja 380,0 MSEK. Rahoitussopimukseen sisältyy 7 MEUR suuruinen monivaluuttainen luottolimiitti, jota voidaan käyttää muun muassa tililimiitteihin ja pankkitakauksiin. Uudelleenrahoituksen yhteydessä Relais maksoi takaisin 23,0 MEUR olemassa olevia lainojaan ja luottolimiittiään. Kesäkuun lopun nettovelka on esitetty ”Nettovelka”-liitetiedossa.

Uudelleenrahoituksesta aiheutui 1,3 MEUR järjestelypalkkioita sekä transaktiokuluja, jotka on kirjattu kauden kuluksi.

ABR/Huzells yrityskauppaan liittyen NID ja JG Management AB, joka on ABR ja Huzellsin osakkeenomistaja ja johdon kannustinjärjestelmässä hyödynnetty apuyhtiö sekä Relais solmivat sopimuksen koskien NID:n ja JG Management AB:n sijoitusta Relaisiin. Uusia osakkeita myönnettiin 97 613 kpl ja niistä maksettu hinta, 23,5 MEUR, kirjattiin sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Osakeannin lisäksi sovittu lisäsijoitus, joka on määrältään arviolta 4,7 MEUR on kirjattu kesäkuun lopussa lyhytaikaiseksi saamiseksi ja se odotetaan maksettavan syyskuun aikana yhtiölle.

Mahdollisesta First North -markkinapaikalle listautumisesta aiheutuneista valmisteluista on konsernille syntynyt puolivuotiskaudella yhteensä 0,4 MEUR kuluja, jotka on kirjattu kaudelle rahoituskuluihin.

KAUSILUONTEISUUS

Konsernin liiketoiminnan kausiluonteisuus vaikuttaa Relaisin palvelujen kysyntään, ja tämä puolestaan vaikuttaa Relaisin liikevaihtoon, liikevoittoon ja rahavirtoihin. Muutokset lämpötiloissa ja vuodenajoissa, kuten lämpimät kesät tai kylmät talvet, voivat vaikuttaa erityisesti akkujen, käynnistysmoottoreiden ja latureiden kysyntään sekä ajoneuvojen ilmastoinnin ja lämmityksen tarpeeseen. Lisäksi valaistustuotteiden, kuten LED-tuotteiden ja lisävalojen, kysyntä tyypillisesti kasvaa syksyllä ja talvella. Kausivaihtelun seurauksena suurempi osa Relaisin liikevaihdosta ja tuloksesta syntyy yleensä vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

OSAKEKOHTAINEN TULOS

Euroa	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	-0,03	0,10	0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu	-0,03	0,09	0,34

	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	8 628 100	8 628 100	8 628 100
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana	8 628 100	8 628 100	8 628 100
Osakkeiden keskimääräinen laimennettu lukumäärä kauden aikana	9 178 098	9 062 280	9 062 280

Osakekohtainen tulos ja osakkeiden lukumäärät kaikilla esitetyillä kausilla on oikaistu hallituksen 18.9.2019 päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Tuhatta euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet ja muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	**4 947**	**332**	**5 279**
Lisäykset		159	159
Yrityshankinnat	52 405	62	52 467
Poistot *	-1 703	-36	-1 739
Muuntoerot		0	0
Kirjanpitoarvo 30.6.2019	**55 648**	**517**	**56 165**

* Liikearvopoistot sisältää konserniliikearvon poistoja 1 691 tuhatta euroa

Konsernin aineettomat hyödykkeet muodostuvat pääasiassa yritysostoihin liittyvästä liikearvosta. Aineettomat oikeudet ja muut aineettomat hyödykkeet sisältävät muun muassa ohjelmistolisenssejä sekä vuokratilojen perusparantamismenoja.

Tuhatta euroa	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	**594**	**24**	**619**
Lisäykset	112	11	123
Yrityshankinnat	218	22	239
Vähennykset	0		0
Poistot	-97	-18	-115
Luokittelut erien välillä	-50	50	
Muuntoerot	-4	-1	-5
Kirjanpitoarvo 30.6.2019	**771**	**89**	**860**

Aineelliset hyödykkeet koostuvat pääasiassa toimisto- ja varastokalusteista, muun muassa hyllyistä, trukeista sekä muista varastologistiikan varusteista. Relais ei omista rakennuksia tai kiinteistöjä.

NETTOVELKA

Tuhatta euroa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	60 774	7 350	13 719
Muut lainat ja kauppahintavelka	5 122	1 722	1 722
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	5 000	13 383	5 705
Muut lainat ja kauppahintavelka	505	400	400
Vähennettynä: Lainasaamiset	-675	-675	-675
Vähennettynä: Merkitty maksamaton pääomasijoitus	-4 741	0	0
Vähennettynä: Rahat ja pankkisaamiset	-10 495	-1 297	-2 309
Nettovelka	**55 490**	**20 883**	**18 563**

LÄHIPIIRITRANSAKTIOT

Relaisin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, Ari Salmivuori, Ajanta Oy ja kaikki yhtiöt, joissa Salmivuori tai Ajanta käyttävät määräysvaltaa, yhteistä määräysvaltaa tai niillä on huomattava vaikutusvalta. 30.5.2019 lähtien myös NID ja muut sen määräysvallassa olevat yhtiöt ovat Relaisin lähipiiriä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös hallituksen jäsenet, johtoryhmä sekä heidän perheenjäsenensä ja yhtiöt, jossa he käyttävät määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa. Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty normaalein markkinaehdoin.

Merkittävimmät lähipiiritransaktiot raportointikaudella ovat korollinen lainasaaminen Ajanta Oy:ltä (0,7 MEUR), korollinen Vendor-laina (5,0 MEUR) NID:ltä sekä saaminen liittyen maksamattomaan pääomasijoitukseen (4,7 MEUR) NID:ltä ja JG Management AB:lta.

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Rahoitussopimuksen mukaisesti Relais nosti heinäkuussa lisää pitkäaikaista lainaa 5,3 MSEK.

Syyskuussa 2019 Relais maksoi NID:lle takaisin Vendor-lainan 5,0 MEUR. Myös ABR-Huzells yrityskauppaan liittynyt kauppahintavelka (0,5 MEUR) maksettiin syyskuussa.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon arvion perusteella jo kesäkuussa kirjattu pääomasijoitus maksettiin syyskuussa. Lopullinen sijoitus oli 4,5 miljoonaa euroa joten sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon kirjatun sijoituksen määrä pienenee 0,3 miljoonaa euroa.

TASEEN ULKOPUOLISET VASTUUT

Tuhatta euroa	30.6.2019	31.12.2018
Lainat rahoituslaitoksilta		
Rahoituslainat	65 774	11 405
Nostettu luottolimiitti		8 019
Myönnetty limiitin määrä	4 648	11 500
Nostamaton limiitti	4 648	3 481
Vakuudeksi annettujen tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo	45 827	34 987
Pantattujen pankkitilien kirjanpitoarvo	5 299	
Yrityskiinnitykset	107 588	35 000
Rahalaitoslainojen vakuudet yhteensä	**158 715**	**69 987**
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut vakuudet		
Yleistakaus		10 000
Toimitilojen vuokravastuut		
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	3 696	2 452
Myöhemmin maksettavat	23 224	21 070
Vuokrasopimusten mukaiset vastuut		
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	252	215
Myöhemmin maksettavat	453	409
Muut vastuut		
Vuokratakaukset	1 944	1 944
Muut takaukset	200	200
Yrityskortit	10	44

Relais osti 70 prosenttia Awimex International AB:n osakkeista HISI Holding AB:ltä vuonna 2017. Relaisilla on oikeus milloin tahansa ostaa HISI Holding AB:n jäljellä oleva 30 prosentin omistusosuus Awimexistä. Vastaavasti, HISI Holding AB:llä on oikeus vaatia Relais ostamaan sen 30 prosentin omistusosuus Awimexistä. HISI Holding AB voi käyttää tätä oikeuttaan sen jälkeen, kun Awimexin tilinpäätös 31.12.2019 päättyvältä tilikaudelta on valmistunut ja tilintarkastettu. Kauppahinta on kummassakin tapauksessa sama, ja kauppahinnan ei oleteta ylittävän 22,5 miljoonaa Ruotsin kruunua. Mikäli jompikumpi osapuoli rikkoisi velvollisuuttaan, sillä olisi velvollisuus maksaa toiselle osapuolelle sopimussakkona 500 000 euroa.

ALLEKIRJOITUS

3.10.2019

Relais Group Oyj:n hallitus

RELAIS GROUP OY

JA

RELAIS GROUP KONSERNI

Toimintakertomus ja tilinpäätös
31.12.2018

Osoite:	Pohjoisranta 4 A 1
Kotipaikka:	Helsinki
Y-tunnus:	256670-3
Säilytettävä:	31.12.2028 asti

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI

Tilinpäätös ja toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2018

Sisällys	**Sivu**
Toimintakertomus	1 - 3
Konsernin tuloslaskelma	4
Konsernin tase	5 - 6
Konsernin rahoituslaskelma	7
Emoyhtiön tuloslaskelma	8
Emoyhtiön tase	9 - 10
Emoyhtiön rahoituslaskelma	11
Liitetiedot	12 - 18
Tilinpäätöksen allekirjoitus	19
Tilinpäätösmerkintä	19
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista	20
Tilintarkastuskertomus	21

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10 §).

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

RELAIS GROUP OY
Y-TUNNUS 2566730-3

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2018

Relais Group Oy toimii emoyhtiönä moottoriajoneuvojen varaosien ja tarvikkeiden maahantuontia, tukkumyyntiä ja markkinointia harjoittavassa, Pohjoismaiden ja Baltian alueella toimivassa konsernissa. Lempäälässä sijaitseva tytäryhtiö Startax Finland Oy:n keskusvarasto ja logistiikkakeskus toimii liiketoiminnan päätoimipaikkana. Kotimaassa yhtiöllä on tämän lisäksi toimipisteet Turussa ja Vantaalla. Ulkomaiset tytäryhtiöt sijaitsevat Latviassa, Liettuassa, Norjassa, Ruotsissa ja Virossa.

Relais Group Oy, aikaisemmalta nimeltään SX-Holders Oy, laatii toimintakertomuksen ensimmäistä kertaa oltuaan 1.1.2018 osapuolena sulautumisessa, jossa sille siirtyivät tuolloisen Relais Group Oy:n, y-tunnus 2343120-9, varat ja velat, mukaanlukien sulautuneelle yhtiölle ennen sulautumista kuuluneet tytäryhtiöt. Sulautunut kokonaisuus muodosti aiemmin konsernin. Koska konsernin emoyhtiö on sulautumisessa muuttunut, katsotaan nykymuotoisen konsernin aloittaneen toimintansa sulautumishetkellä, ja näin ollen vertailutietoja ja taloudellisten tunnuslukujen muutosanalyysia vuodelta 2017 ei esitetä. Sulautuminen ei kuitenkaan vaikuta hankintamenolaskelmiin, liikearvoihin ja näiden poistoihin, joiden esittäminen jatkuu kuten aiemmassa konsernissa, jossa sulautunut Relais Group Oy, y-tunnus 2343120-9, toimi emoyhtiönä ennen sulautumista.

Toimintaympäristö ja liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto ja markkinatilanne

Konsernin liikevaihto tilikaudella 2018 oli 72,5 miljoonaa euroa. Markkinatilanne oli myönteinen kaikissa toimintamaissa ja pääasiallisissa tuoteryhmissä. Sähkövaraosissa kysyntää lisäsivät Suomen talven ja kesän sääolosuhteet. Kotimaan myynninkehitys oli markkinakasvua nopeampaa.

Tilikausi oli Lempäälän laajennetun keskusvaraston ja logistiikkakeskuksen ensimmäinen täysi toimintavuosi keskitettynä toimintona kotimaan liiketoimintojen yhdistyttyä edellisenä vuonna. Toiminnassa keskityttiin erityisesti yhteisten toimintamallien ja asiakassuhteiden kehittämiseen yhdistymisen jälkeen. Merkittävä toiminnallinen panostus oli myös vuonna 2017 hankitun Awimex International AB:n yhdistäminen osaksi konsernin toimintaa. Niin ikään vuonna 2017 perustetun tytäryhtiö Startax Sweden AB:n kaupallinen toiminta käynnistettiin ja toimitukset yhtiön jakeluvarastosta Ruotsin markkinoille aloitettiin. Baltiassa panostettiin erityisesti edellisvuonna perustetun Latvian myyntiyhtiön toiminnan kehittämiseen.

Taloudellinen tulos

Konsernin käyttökate (EBITDA) tilikaudella oli 8,7 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,7 miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 4,6 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 3,1 miljoonaa euroa.

Tase, rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2018 oli 47,7 miljoonaa euroa. Investoinnit tilikauden aikana olivat 0,9 miljoonaa euroa ja muodostuivat pääosin virolaisen Startax AS:n 18%:n omistusosuuden

hankinnasta sekä muilta osin Startax Sweden AB:n perustamisvaiheen investoinneista ja Lempäälän laajennetun logistiikkakeskuksen tuotannollisista investoinneista.

Konsernin oma pääoma 31.12.2018 oli 16,5 miljonaa euroa ja omavaraisuusaste 36,0%. Konsernin maksuvalmius tilikaudella säilyi vakaana. Konsernin current ratio -tunnusluku oli tilikauden päättyessä 2,8. Konsernin pitkäaikaiset rahalaitoslainat olivat 13,7 miljoonaa euroa ja muut korolliset pitkäaikaiset velat 1,6 miljoonaa euroa. Lyhytaikaiset rahalaitoslainat olivat 5,7 miljoonaa euroa ja muut korolliset lyhytaikaiset velat 0,4 miljoonaa euroa.

Konsernin keskeiset tunnusluvut

1000 euroa	**2018**	**2017***
Liikevaihto	72 452	60 442
Liikevoitto	5 722	6 121
Liikevoitto-%	7,9 %	10,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	15,4%	16,6 %
Omavaraisuusaste	36,0 %	33,8 %
Henkilömäärä keskimäärin	153	131

*) pro forma

Konsernirakenne

Relais Group Oy -konsernin muodostavat emoyhtiö Relais Group Oy sekä sen 100%:sti omistamat tytäryhtiöt Startax Finland Oy, Startax Sweden AB (Ruotsi), Startax Latvia SIA (Latvia) ja Startax Lithuania UAB (Liettua), Startax AS (Viro), Startax Maskin-Teknisk AS (Norja), Relais Group Sweden AB (Ruotsi) sekä 70%:sti omistettava Awimex International AB (Ruotsi).

Tytäryhtiöiden omistussuhteissa tapahtui tilikaudella muutoksia. Konserni käytti kesäkuussa 2018 sillä Startax AS:n osakkeisiin olleen 18%:n osuuden osto-option, jonka myötä konsernin omistusosuus yhtiöstä nousi edellä mainittuun 100%:iin. Myöhemmin marraskuussa 2018 sekä Startax AS että Startax Maskin-Teknisk AS siirtyivät konsernin sisäisellä osakekaupalla Startax Finland Oy:ltä emoyhtiön omistukseen osana konsernirakenteen kehittämisohjelmaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Relais Group Oy:n kokonaan maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2018 oli 3 000,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä 172 563 osaketta. Osakemäärä nousi tilikauden aikana 139 563 osakkeella, jotka annettiin sulautumisvastikkeena Relais Group Oy:n entisille osakkeenomistajille. Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kaikilla osakkeilla on yhtälainen oikeus osinkoihin ja yhtiön varoihin. Osakkeita rasittavat suostumus- ja lunastuslausekkeet. Yhtiöllä on hallussaan yksi (1) oma osake.

Yhtiön voimassaolevien optio-ohjelmien perusteella liikkeellelaskettujen optioiden perusteella merkittävien osakkeiden enimmäismäärä oli 31.12.2018 10 919 osaketta.

Arvio toimintaan liittyvistä riskeistä ja epävarmuustekijoistä

Konsernin toimintaan liittyvät riskit voidaan jakaa liiketoimintariskeihin, vahinkoriskeihin ja rahoitusriskeihin.

Liiketoimintariskit voivat olla strategisia ja operatiivisia ja liittyä esimerkiksi kilpailijoiden toimintaan ja kilpailutilanteen muutoksiin, kysynnän suhdanneperusteisiin vaihteluihin, viranomaisten toimintaan tai asiakaskäyttäytymiseen sekä myytävien tuotteiden hankintaan ja tuotehallintaan. Liiketoimintariskejä hallitaan konsernin johtamisjärjestelmän kautta. Vahinkoriskejä hallitaan vahinko- ja vastuuvakuutuksin.

Konsernin rahoitusriskejä ovat luottotappioriski, tuontiin liittyvä valuuttariski ja maksuvalmiusriski. Luottotappioriskejä hallitaan luottopolitiikan keinoin. Valuuttariskit liittyvät pääasiassa USD-määräiseen tuontiin ja niitä voidaan hallita suojausinstrumentein. Maksuvalmiusriskiä ja käyttöpääomatarpeen muutostilanteita hallitaan pankin kanssa sovituin luottolimiitein.

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä ja valvonnasta vastaa hallitus.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden pättymisen jälkeen ei ole ollut merkittäviä raportoitavia tapahtumia.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Relais Group Oy:n osakkeenomistajat valitsivat päätöksellään 4.1.2018 hallituksen jäseniksi Katri Nygårdin ja Timo Lehtisen sekä varajäseneksi Arni Ekholmin. Hallitus valitsi 5.1.2018 puheenjohtajaksi Katri Nygårdin ja toimitusjohtajaksi Arni Ekholmin, joka on toiminut sulautuneen Relais Group Oy:n toimitusjohtajana 15.9.2015 alkaen. Hallituksen jäsen Timo Lehtisen toukokuussa 2018 tapahtuneen poismenon jälkeen hallitus on toiminut yksijäsenisenä.

Varsinainen yhtiökokous 18.6.2018 valitsi yhtiön tilintarkastajaksi uudelleen tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, jonka ilmoittamana päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Janne Rajalahti.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä keskimäärin tilikaudella oli 153 henkilöä, joista 109 henkilöä työskenteli Suomessa ja 44 konserniyhtiöissä ulkomailla.

Hallituksen ehdotus voittovarojen käyttämisestä

Konsernin tilikauden tulos oli 3 092 262,53 euroa ja emoyhtiön 13 310 296,00 euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat tilinpäätöshetkellä olivat 16 942 218,99 euroa. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta, ja että tilikauden tulos siirretään kertyneiden voittovarojen tilille.

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITULOSLASKELMA	**EUR**	**1.1. - 31.12.2018**
LIIKEVAIHTO		72 451 836,13
Liiketoiminnan muut tuotot		367 249,96
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana		-50 083 537,03
Varastojen muutos		1 976 636,49
Ulkopuoliset palvelut		-29 063,13
		-48 135 963,67
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot		-7 552 393,46
Henkilösivukulut		
Eläkekulut		-1 241 839,19
Muut henkilösivukulut		-747 429,30
		-9 541 661,95
Poistot ja arvonalentumiset		-3 007 779,21
Liiketoiminnan muut kulut		-6 410 737,05
LIIKEVOITTO		5 722 944,20
Rahoitustuotot ja -kulut		
Korko- ja rahoitustuotot		97 889,11
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-976 423,06
		-878 533,95
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		4 844 410,25
Tuloverot		-1 522 946,37
Vähemmistön osuus		-229 201,36
TILIKAUDEN VOITTO		3 092 262,53

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITASE	**EUR**	**31.12.2018**
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet		164 137,31
Liikearvo		4 946 608,82
Muut pitkävaikutteiset menot		168 169,87
		5 278 916,00
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto		594 367,11
Muut aineelliset hyödykkeet		24 377,83
		618 744,95
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet		682,51
		682,51
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		5 898 343,45
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Valmiit tuotteet/tavarat		27 397 078,71
Ennakkomaksut		1 711 707,19
		29 108 785,90
Saamiset		
Lyhytaikainen		
Myyntisaamiset		7 821 096,83
Lainasaamiset		674 597,10
Laskennalliset verosaamiset		284 582,00
Muut saamiset		19 195,20
Siirtosaamiset		1 570 353,60
		10 369 824,74
Rahat ja pankkisaamiset		2 308 561,04
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		41 787 171,68
VASTAAVAA YHTEENSÄ		47 685 515,14

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITASE	**EUR**	**31.12.2018**
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		3 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		3 127 136,95
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		10 305 988,50
Tilikauden voitto (tappio)		3 092 262,53
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		16 528 387,98
Vähemmistöosuus		640 651,76
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta		13 719 096,54
Laskennalliset verovelat		98 649,98
Muut velat		1 722 000,00
		15 539 746,52
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta		5 705 188,00
Ostovelat		3 966 911,08
Velat omistusyhteysyrityksille		0,00
Muut velat		2 922 136,79
Siirtovelat		2 382 492,99
		14 976 728,87
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		30 516 475,39
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		47 685 515,14

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA EUR		**1.1.-31.12.2018**
Tilikauden voitto		**3 092 262,53**
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumiset		3 007 779,21
Rahoitustuotot ja -kulut		878 533,95
Tuloverot		1 522 946,37
Vähemmistön osuus tuloksesta		229 201,36
Muut oikaisut		-2 711,06
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta		**8 728 012,35**
Käyttöpääoman muutokset		
Vaihto-omaisuuden lisäys/vähennys		-2 428 591,63
Lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys		-1 301 384,67
Lyhytaikaisten velkojen lisäys/vähennys		1 293 051,94
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-794 974,23
Saadut osingot		
Saadut korot		3 138,36
Konserniavustus		
Maksetut verot		-2 116 084,46
Liiketoiminnan rahavirta		**3 383 167,66**
Investointien rahavirta		
Ostetut tytäryhtiöosakkeet		-756 317,91
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-207 646,60
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot		22 854,96
Investointien rahavirta		**-941 109,55**
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen nostot		400 000,00
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-1 000 000,00
Pitkäaikaisten lainojen nostot		2 475 736,44
Pitkäaikaisten lainojen takasinmaksut		-3 529 572,00
Rahoituksen rahavirta		**-1 653 835,56**
Rahavarojen lisäys/vähennys		**788 222,56**
Rahavarat	1.1.	40 971,37
Fuusioissa siirtyneet rahavarat		1 521 901,75
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-42 534,63
Rahavarat	**31.12.**	**2 308 561,04**

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TULOSLASKELMA EUR	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1. - 31.12.2017**
LIIKEVAIHTO	300 000,00	0,00
Liiketoiminnan muut tuotot	8 747 065,83	0,00
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-458 277,25	0,00
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-85 699,63	0,00
Muut henkilösivukulut	-9 953,08	0,00
	-553 929,96	0,00
Poistot ja arvonalentumiset	-14 061,05	0,00
Liiketoiminnan muut kulut	-383 933,46	-18 392,02
LIIKEVOITTO	8 095 141,36	-18 392,02
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	6 000 000,00	0,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	17 614,22	0,00
Muilta	23 454,85	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-260 348,68	0,00
Muille	-555 425,60	0,00
	5 225 294,79	0,00
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	13 320 436,15	-18 392,02
Tuloverot	-10 140,15	-5 664,04
TILIKAUDEN VOITTO	13 310 296,00	-24 056,06

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TASE	**EUR**	**31.12.2018**	**31.12.2017**
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		37 179,75	0,00
Muut aineettomat hyödykkeet		10 566,00	0,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		47 745,75	0,00
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		4 141,36	0,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		4 141,36	0,00
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä		38 199 907,53	0,00
Muut osakkeet ja osuudet		0,00	528 320,00
		38 199 907,53	528 320,00
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		38 251 794,64	528 320,00
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Saamiset			
Lyhytaikainen			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		5 156,95	0,00
Lainasaamiset		674 597,10	0,00
Muut saamiset		12 809,39	0,00
Siirtosaamiset		700 429,47	0,00
		1 392 992,91	0,00
Rahat ja pankkisaamiset		303 144,42	40 971,37
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		1 696 137,33	40 971,37
VASTAAVAA YHTEENSÄ		39 947 931,97	569 291,37

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TASE	**EUR**	**31.12.2018**	**31.12.2017**
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		3 000,00	3 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		3 127 136,95	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		504 786,04	528 842,10
Tilikauden voitto (tappio)		13 310 296,00	-24 056,06
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		16 945 218,99	507 786,04
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		5 700 000,00	0,00
Velat saman konsernin yrityksille		9 999 928,22	0,00
Muut velat		1 600 000,00	0,00
		17 299 928,22	0,00
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		4 500 000,00	0,00
Ostovelat		8 513,18	15 714,00
Velat saman konsernin yrityksille		427,80	0,00
Muut velat		413 533,85	45 791,33
Siirtovelat		780 309,93	0,00
		5 702 784,76	61 505,33
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		23 002 712,98	61 505,33
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		39 947 931,97	569 291,37

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

RAHOITUSLASKELMA	**EUR**	**1.1. - 31.12.2018**	**1.1.-31.12.2017**
Tilikauden voitto		13 310 296,00	-24 056,06
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset		14 061,05	
Rahoitustuotot ja -kulut		-5 225 294,79	
Tuloverot		10 140,15	5 664,04
Muut oikaisut		-8 747 065,83	
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta		**-637 863,42**	**-18 392,02**
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys		-635 234,12	539,38
Lyhytaikaisten velkojen lisäys/vähennys		411 529,59	61 003,73
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-714 396,02	
Saadut osingot		6 000 000,00	330 000,00
Saadut korot		8 636,47	
Maksetut verot		-10 140,15	-5 664,04
Liiketoiminnan rahavirta		**4 422 532,35**	**367 487,05**
Investointien rahavirta			
Ostetut tytäryhtiöosakkeet		-5 303 353,62	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-2 030,01	
Myönnetyt lainat			
Lainasaamisten takaisinmaksut		336 630,31	0,00
Investointien rahavirta		**-4 968 753,32**	**0,00**
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen lisäys/vähennys		3 900 000,00	
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys		-3 774 784,23	
Lyhytaikaisten lainojen nostot		400 000,00	
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-1 000 000,00	
Maksetut osingot			-330 000,00
Konserniavustus		1 040 000,00	
Rahoituksen rahavirta		**565 215,77**	**-330 000,00**
Rahavarojen lisäys/vähennys		18 994,80	37 487,05
Rahavarat	1.1.	40 971,37	3 484,32
Fuusioissa siirtyneet rahavarat		243 178,25	0,00
Rahavarat	**31.12.**	**303 144,42**	**40 971,37**

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Relais Group Oy on alakonsernin emoyhtiö, kotipaikka Helsinki.
Yhtiö on osakkuusyhtiö konsernissa, jonka emoyhtiö on Ajanta Oy, kotipaikka Helsinki.
Konsernitilinpäätöksen ja alakonsernitilinpäätöksen jäljennös on saatavissa osoitteesta
Pohjoisranta 4 A 1, 00170 Helsinki.

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Laajuus

Konsernitilinpäätös sisältää kaikki kotimaiset ja ulkomaiset tytäryhtiöt, joiden äänivallasta emoyhtiö omistaa suoraan tai välillisesti yli 50 %.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Konsernin pysyviin vastaaviin merkityt aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu suunnitelmapoistoin vähennettyyn hankintamenoonsa.

Pysyvien vastaavien sijoitukset on arvostettu alkuperäiseen hankintamenoon tai sitä alempaan arvioituun käypään arvoon, mikäli sijoituksen tulevaisuudessa tuottama tulo on arvioitu alkuperäistä hankintamenoa alhaisemmaksi.

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintahintaan tai sitä alempaan arvioituun luovutushintaan.
Epäkuranteiksi on kirjattu 90% niiden tuotteiden arvosta, jotka eivät ole liikkuneet varastosta viimeiseen kahteen vuoteen.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

Laskennallinen verovelka tai -saaminen on laskettu verotuksen ja tilinpäätöksen välisille väliaikaisille eroille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua seuraavien vuosien verokantaa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten katteet,
sisäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu konsernitilinpäätöksestä.

Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Hankinta-hinnan ja oman pääoman erotus on esitetty konserniliikearvona, joka poistetaan taloudelli-sena vaikutusaikanaan 5 vuodessa.

Vähemmistöosuus on erotettu tuloslaskelmassa osuutena tilikauden tuloksesta ja taseessa osuutena omasta pääomasta.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi tilikauden keskikurssilla ja taseet tilinpäätöspäivän kurssilla. Muuntamisessa syntyneet muuntoerot samoin kuin ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien eliminoinnissa syntyneet muunto-erot on esitetty erässä "Edellisten tilikausien voitto (tappio)".

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin kuuluvien aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenot poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoin käyttöomaisuushyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteena olevat pitoajat ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	5	vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	5 - 10	vuotta
Konserniliikearvo	5	vuotta
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	5 - 8	vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	3 - 8	vuotta

Pienhankinnat (alle 850 euroa) sekä ne käyttöomaisuushankinnat, joiden taloudellinen pitoaika on alle 3 vuotta, on kirjattu vuosikuluksi.

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Edellisen tilikauden tietojen vertailukelpoisuus

Relais Group Oy (aikaisemmalta nimeltään SX-Holders Oy) laatii konsernitilinpäätöksen ensimmäistä kertaa vuodelta 2018, oltuaan osapuolena sulautumisessa, jossa sille siirtyivät tuolloisen Relais Group Oy:n (2343120-9) varat ja velat, mukaan lukien sulautuneelle yhtiölle ennen sulautumista kuuluneet tytäryhtiöt.
Sulautunut kokonaisuus muodosti aiemmin konsernin. Koska konsernin emoyhtiö on sulautumisessa muuttunut, katsotaan nykymuotoisen konsernin aloittaneen toimintansa sulautumishetkellä 1.1.2018, ja näin ollen vertailutietoja vuodelta 2017 ei esitetä.
Sulautuminen ei kuitenkaan vaikuta tytäryhtiöiden hankintamenolaskelmiin, liikearvoihin ja näiden poistoihin, joiden esittäminen jatkuu kuten aiemmassa konsernissa, jossa sulautunut Relais Group Oy, y-tunnus 2343120-9, toimi emoyhtiönä ennen sulautumista.

TULOSLASKELMA LIITETIEDOT	**Konserni**	**Emoyhtiö**	
	2018	**2018**	**2017**
Liikevaihdon jakauma markkina-alueittain			
Kotimaa	54 696 164,30	300 000,00	0,00
Ulkomaat	17 755 671,83	0,00	0,00
Yhteensä	72 451 836,13	300 000,00	0,00
Liiketoiminnan muut tuotot			
Vuokratuotot	339 176,05	0,00	0,00
Myyntivoitot pysyv. vastaavista	7 671,53	0,00	0,00
Fuusiovoitto (SX-Investment Oy)	0,00	8 747 065,83	0,00
Muut	20 402,38	0,00	0,00
Yhteensä	367 249,96	8 747 065,83	0,00
Henkilöstöä koskevat liitetiedot			
Yhtiön palveluksessa olleiden henkilöiden keskimääräinen lukumäärä			
Henkilöstö	153	3	0

Yhtiön henkilökunnan lakisääteiset eläkevastuut on hoidettu vakuutusyhtiöissä.
Vapaaehtoiset eläkkeet on hoidettu eläkevakuutuksilla.

Tilintarkastajan palkkiot

	Konserni	**Emoyhtiö**	
	2018	**2018**	**2017**
Tilintarkastus	51 474,38	9 500,00	2 393,20
Muut palvelut	41 896,87	10 500,00	0,00
	93 371,25	20 000,00	2 393,20

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni 2018	Emoyhtiö 2018	2017
Poistot ja arvonalentumiset			
Konserniliikearvon poistot	2 672 443,03	0,00	0,00
Poistot aineettomista hyödykkeistä	92 484,43	12 680,60	0,00
Poistot ainellisista hyödykkeistä	242 851,75	1 380,45	0,00
	3 007 779,21	14 061,05	0,00
Rahoitustuotot ja -kulut			
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä			
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	6 000 000,00	0,00
Muilta	0,00	0,00	0,00
	0,00	6 000 000,00	0,00
Muut korko -ja rahoitustuotot			
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	17 614,22	0,00
Muilta	97 889,12	23 454,85	0,00
	97 889,12	41 069,07	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Saman konsernin yrityksille	0,00	-260 348,68	0,00
Muille	-976 423,07	-555 425,60	0,00
	-976 423,07	-815 774,28	0,00
Rahoitustuotot ja -kulut yht	**-878 533,95**	**5 225 294,79**	**0,00**
Tuloverot			
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 820 372,82	0,00	0,00
Tuloverot aikaisemmilta kausilta	10 446,68	-10 140,15	-5 664,04
Laskennalliset verot	286 979,77	0,00	0,00
Yhteensä	-1 522 946,37	-10 140,15	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TASEEN LIITETIEDOT	**Konserni**	**Emoyhtiö**	
Pysyvät vastaavat	**2018**	**2018**	**2017**
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet			
Hankintameno tilikauden alussa	440 952,21	0,00	0,00
Lisäykset	45 515,00	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio	0,00	49 573,00	0,00
Vähennykset	-25 049,32	0,00	0,00
Hankintameno tilikauden lopussa	461 417,89	49 573,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-274 227,87	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	25 049,32	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-48 102,03	-9 914,60	0,00
Relais Group Oy:n fuusio	0,00	-2 478,65	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-297 280,58	-12 393,25	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	**164 137,31**	**37 179,75**	**0,00**
Muut pitkävaikutteiset menot			
Hankintameno tilikauden alussa	582 902,76	0,00	0,00
Lisäykset	0,00	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio	0,00	13 830,00	0,00
Vähennykset	-181 643,31	0,00	0,00
Hankintameno tilikauden lopussa	401 259,45	13 830,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-394 240,35	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio	0,00	-498,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen			0,00
kertyneet poistot	181 643,31	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-20 492,54	-2 766,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-233 089,58	-3 264,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	**168 169,87**	**10 566,00**	**0,00**
Liikearvo			
Hankintameno tilikauden alussa	14 900 827,22	0,00	0,00
Lisäykset	533 325,40	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	15 434 152,62	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. alussa	-7 791 210,94	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-2 696 332,89	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-10 487 543,83	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	**4 946 608,79**	**0,00**	**0,00**

Aineelliset hyödykkeet	**Konserni**	**Emoyhtiö**	
	2018	**2018**	**2017**
Koneet ja kalusto			
Hankintameno tilikauden alussa	2 621 095,08	0,00	0,00
Muuntoero	-7 036,70		
Lisäykset	155 340,49	2 030,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio		5 493,88	0,00
Vähennykset	-601 056,47	0,00	0,00
Siirrot erien välillä	-29 540,50		
Hankintameno tilik. lopussa	2 138 801,90	7 523,88	0,00
Kertyneet poistot tilik. alussa	-1 907 781,33	0,00	0,00
Muuntoero	109,38	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	580 912,57	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio	0,00	-2 002,07	0,00
Tilikauden poisto	-217 675,40	-1 380,45	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-1 544 434,78	-3 382,52	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	594 367,12	4 141,36	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni 2018	Emoyhtiö 2018	Emoyhtiö 2017
Muut aineelliset hyödykkeet			
Hankintameno tilikauden alussa	58 899,15	0,00	0,00
Muuntoero	14,06	0,00	0,00
Lisäykset	6 791,11	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00
Siirrot erien välillä	49 508,17		
Hankintameno tilik. lopussa	115 212,49	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-45 684,12	0,00	0,00
Muuntoero	-6,50	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-19 967,67	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-25 176,36	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	-90 834,65	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	24 377,84	0,00	0,00
Osuudet saman konsernin yrityksissä			
Hankintameno tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio	0,00	23 645 349,81	0,00
Lisäykset	0,00	14 554 557,72	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	0,00	38 199 907,53	0,00

Omistukset saman konsernin yrityksissä

Yhtiön nimi Kotipaikka	Konserni Emoyhtiö
Awimex International AB	70,00 %
Simrishamn, Ruotsi	70,00 %
Startax Maskin-Teknisk AS	100,00 %
Oslo, Norja	100,00 %
Startax Finland Oy	100,00 %
Tampere, Suomi	100,00 %
Startax Latvia SIA	100,00 %
Riika, Latvia	100,00 %
Startax Sweden AB	100,00 %
Tukholma, Ruotsi	100,00 %
Relais Group Sweden AB	100,00 %
Tukholma, Ruotsi	100,00 %
Startax Lithuania AS	100,00 %
Vilna, Liettua	100,00 %
Startax AS	100,00 %
Tallinna, Viro	100,00 %

	Konserni 2018	Emoyhtiö 2018	Emoyhtiö 2017
Saamiset			
Lyhytaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä			
Lainasaamiset	0,00	5 000,00	0,00
Siirtosaamiset	0,00	156,95	0,00
	0,00	5 156,95	0,00
Saamiset muilta			
Lainasaamiset lähipiiriltä	674 597,10	674 597,10	0,00
Myyntisaamiset	7 821 096,83	0,00	0,00
Siirtosaamiset	1 570 353,60	700 429,47	0,00
Laskennalliset verosaamiset	284 582,00	0,00	0,00
Muut saamiset	19 195,20	12 809,39	0,00
	10 369 824,73	1 387 835,96	0,00
Siirtosaamisten olennaiset erät			
Jaksotetut vuokrat ja leasing-maksut	73 739,76	3 431,70	0,00
Jaksotetut korkosaamiset	17 537,51	17 537,51	0,00
Jaksotetut verot	247 922,77	0,00	0,00
Jaksotetut vuosihyvityssaamiset	407 657,58	0,00	0,00
Muut	823 495,98	679 617,21	0,00
	1 570 353,60	700 586,42	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni	Emoyhtiö	
	2018	**2018**	**2017**
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma tilikauden alussa	3 000,00	3 000,00	3 000,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	3 000,00	3 000,00	3 000,00
Sidottu oma pääoma	**3 000,00**	**3 000,00**	**3 000,00**
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	0,00	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio	3 127 136,95	3 127 136,95	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	3 127 136,95	3 127 136,95	0,00
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	10 233 447,89	504 786,04	528 842,10
Muuntoerot	72 540,62	0,00	0,00
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	10 305 988,51	504 786,04	528 842,10
Tilikauden voitto	3 092 262,53	13 310 296,00	-24 056,06
Vapaa oma pääoma	**16 525 387,98**	**16 942 218,99**	**504 786,04**
Oma pääoma yhteensä	**16 528 387,98**	**16 945 218,99**	**507 786,04**

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	Emoyhtiö	
	2018	**2017**
Edellisten tilikausien voitto/-tappio	504 786,04	528 842,10
Tilikauden voitto	13 310 296,00	-24 056,06
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 127 136,95	0,00
Jakokelpoiset varat yhteensä	16 942 218,99	504 786,04

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni	Emoyhtiö	
Pitkäaikainen vieras pääoma	**2018**	**2018**	**2017**
Rahalaitoslainat	13 719 096,54	5 700 000,00	0,00
Juniorlaina	1 600 000,00	1 600 000,00	0,00
Muut velat	122 000,00	0,00	0,00
Laskennalliset verovelat	98 649,98	0,00	0,00
	15 539 746,52	7 300 000,00	0,00
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille			
	0,00	9 999 928,22	0,00
	0,00	9 999 928,22	0,00
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Rahalaitoslainat	5 705 188,00	4 500 000,00	0,00
Juniorlaina	400 000,00	400 000,00	0,00
Ostovelat	3 966 911,08	8 940,98	15 714,00
Siirtovelat	2 382 492,99	780 309,93	0,00
Muut velat	2 522 136,79	13 533,85	45 791,33
	14 976 728,87	5 702 784,76	61 505,33
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille			
Ostovelat	0,00	427,80	0,00
Muut velat	0,00	0,00	0,00
	0,00	427,80	0,00
Siirtovelkojen olennaiset erät			
Jaksotetut palkkavelat	1 332 764,73	90 119,17	0,00
Muut	1 049 728,26	690 190,76	0,00
	2 382 492,99	780 309,93	0,00

MUUT LIITETIEDOT	Konserni	Emoyhtiö	
	2018	**2018**	**2017**
Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut			
Rahalaitoslainat			
Rahoituslainat	11 405 188,00	10 200 000,00	0,00
Tililimiitti	8 019 096,54	0,00	0,00
Myönnetty limiitin määrä	11 500 000,00	0,00	0,00
Käyttövara	3 480 903,46	0,00	0,00
Pantattujen tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo	34 987 351,60	34 987 351,60	0,00
Yrityskiinnitykset	35 000 000,00	17 000 000,00	0,00
Vakuudet yhteensä	69 987 351,60	51 987 351,60	0,00
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet			
Omavelkainen takaus			
Yrityskiinnitykset		17 000 000,00	0,00
Takaus tililuoton vakuudeksi		10 000 000,00	0,00
Muut takaukset		127 633,00	0,00
Toimitilojen vuokravastuut			
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	2 452 163,00	0,00	0,00
Myöhemmin maksettavat	21 069 873,00	0,00	0,00
Leasingsopimuksista maksettavat määrät			
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	214 951,31	10 656,00	0,00
Myöhemmin maksettavat	408 987,92	0,00	0,00
Muut vastuut			
Vuokratakaukset	1 943 689,60	0,00	0,00
Muut takaukset	200 000,00	0,00	0,00
Yrityskortit	43 870,54	2 481,35	0,00
	2 187 560,14	2 481,35	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 28.päivänä maaliskuuta 2019

Katri Nygård
Hallituksen puheenjohtaja

Arni Ekholm
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Tampereella 1 päivänä huhtikuuta, 2019

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-Yhteisö

Janne Rajalahti
KHT

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 256670-3
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

KIRJANPITOKIRJAT

Tasekirja	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Tase-erittelyt Tilikohtainen tuloslaskelma ja tase per 31.12.2018 atk-tulosteena	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Atk-päiväkirjat Atk-pääkirjat	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Atk-palkkakirjanpito	osakirjanpitona

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA 31.12. 2024 asti

Pankkitositteet	paperitositteina
Myyntitositteet	paperitositteina
Ostolaskut	paperitositteina
Palkkatositteet	paperitositteina
Palkkajaksotukset	paperitositteina
Arvopaperikaupat	paperitositteina
Muistiotositteet	paperitositteina

Tilintarkastuskertomus

Relais Group Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Relais Group Oy:n (y-tunnus 2566730-3) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2018 - 31.12.2018. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

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

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konsernista niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina

PricewaterhouseCoopers Oy, tilintarkastusyhteisö, Kalevantie 2, 33100 Tampere
Puh. 020 787 7150, www.pwc.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 0486406-8

havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Tampereella 1.4.2019

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Janne Rajalahti
KHT

RELAIS GROUP OY

JA

RELAIS GROUP KONSERNI

Toimintakertomus ja tilinpäätös
31.12.2017

Osoite: Pohjoisranta 4 A 1
Kotipaikka: Helsinki

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI

Tilinpäätös ja toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2017

Sisällys	**Sivu**
Toimintakertomus	1 - 3
Konsernin tuloslaskelma	4
Konsernin tase	5 - 6
Konsernin rahoituslaskelma	7
Emoyhtiön tuloslaskelma	8
Emoyhtiön tase	9 - 10
Emoyhtiön rahoituslaskelma	11
Liitetiedot	12 - 19
Tilinpäätöksen allekirjoitus	20
Tilinpäätösmerkintä	20
Tilintarkastuskertomus	21
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista	22
Tositelajit ja säilyttämistapa	22

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10 §).

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

RELAIS GROUP OY
Y-TUNNUS 2343120-9

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2017

Relais Group Oy toimii emoyhtiönä moottoriajoneuvojen varaosien ja tarvikkeiden maahantuontia, tukkumyyntiä ja markkinointia harjoittavassa, pohjoismaiden ja Baltian alueella toimivassa konsernissa. Lempäälässä sijaitseva tytäryhtiö Startax Finland Oy:n keskusvarasto ja logistiikkakeskus toimii liiketoiminnan päätoimipaikkana. Kotimaassa yhtiöllä on tämän lisäksi toimipisteet Turussa ja Vantaalla. Ulkomaiset tytäryhtiöt sijaitsevat Latviassa, Liettuassa, Norjassa, Ruotsissa ja Virossa.

Toimintaympäristö ja liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto ja markkinatilanne

Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 60,4 (2016: 58,9) miljoonaa euroa ja se kasvoi 2,6 % edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat 70%:n omistusosuuden hankinta ruotsalaisesta Awimex International AB:sta syyskuussa 2017, myynnin voimakas kasvu Virossa ja kotimaan toisen vuosipuoliskon positiivinen myynnin kehitys. Kasvua hidastivat vuoden 2017 alun leudot talviolosuhteet, joilla oli vaikutusta useiden keskeisten tuoteryhmien kysyntään.

Vuonna 2016 tehty kotimaan liiketoimintojen yhdistäminen yhteen liiketoimintayhtiöön vietiin toiminnallisesti loppuun keväällä 2017 myynti- ja hankintaorganisaatioiden sekä tukitoimintojen yhdistämisellä.

Lokakuussa 2017 valmistui Lempäälän logistiikkakeskukseen noin 6.500 m2 suuruinen varasto- ja toimistotilan laajennus. Laajennus mahdollisti konsernin keskusvarastotoimintojen keskittämisen yhteen toimipisteeseen.

Ruotsissa tehdyn yritysoston lisäksi yhtiö laajeni tilikauden aikana maantieteellisesti perustamalla tytäryhtiöt Latviaan ja Liettuaan. Käynnistämisvaiheessa olevat yhtiöt toimivat Viron tytäryhtiön ohjauksessa. Edellisvuonna perustetun Ruotsin tytäryhtiön toiminta käynnistyi jakeluvaraston perustamisella Tukholman eteläpuolelle.

Taloudellinen tulos

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 6,2 (2016: 6,8) miljoonaa euroa ja se laski 10,6%. Liikevoiton laskuun vaikutti konsernin kiinteiden kulujen kasvu, minkä syynä olivat panostukset liiketoiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen, henkilöstömäärän lievä kasvu selä liiketoimintojen yhdistämisvaiheen kulut.

Tase, rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2017 oli 44,9 (2016: 40,4) miljoonaa euroa. Investoinnit tilikauden aikana olivat 6,1 (0,3) miljoonaa euroa ja muodostuivat pääosin ruotsalaisen Awimex International AB:n 70%:n omistusosuuden hankinnasta sekä muilta osin Startax Sweden AB:n perustamisvaiheen investoinneista, Lempäälän logistiikkakeskuksen laajennuksesta ja tietojärjestelmien kehittämisestä.

Konsernin oma pääoma 31.12.2017 oli 10,7 (2016: 6,5) miljonaa euroa ja omavaraisuusaste 33,8% (33,5%). Konsernin maksuvalmius tilikaudella säilyi vakaana. Konsernin current ratio-tunnusluku oli tilikauden päättyessä 1,9 (2,6). Konsernin pitkäaikaiset rahalaitoslainat olivat 11,4 (15,1) miljoonaa euroa ja muut korolliset pitkäaikaiset velat 0,0 (2,5) miljoonaa euroa. Lyhytaikaiset rahalaitoslainat olivat 10,7 (4,8) miljoonaa euroa ja muut korolliset lyhytaikaiset velat 1,0 (2,0) miljoonaa euroa.

Konsernin keskeiset tunnusluvut

1000 euroa	**2017**	**2016**
Liikevaihto	60 442	58 908
Liikevoitto	6 139	6 833
Liikevoitto-%	10,2 %	11,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)=	16,6 %	11,1 %
Omavaraisuus % *)	33,8 %	33,5 %
Henkilömäärä keskimäärin	131	117

*) omavaraisuusasteen laskennassa on huomioitu pääomalainat osana omaa pääomaa.

Konsernirakenne

Relais Group Oy-konserniin kuuluneet yhtiöt tilikaudella olivat Startax Finland Oy, SX Investment Oy (ent. Startax Auto-Electronics Oy), Startax Sweden AB (Ruotsi), 29.9.2017 alkaen, Awimex International AB (Ruotsi) (70%), Startax Latvia AS (Latvia) ja Startax Lithuania SIA (Liettua), jotka yhtiö omistaa pääosin suoraan, sekä tytäryhtiö Startax Finland Oy:n omistamat Startax AS (Viro) (82%) ja Maskin-Teknisk AS (Norja). Startax Finland Oy:n aiemmin omistamat tytäryhtiöt Brand2Star Oy ja Startax International Oy sulautuivat emoyhtiöönsä 1.8.2017 osana konsernirakenteen kehittämisohjelmaa.

Tytäryhtiö Startax Finlandin omistus jakaantui Relais Group Oy:n (38%) ja SX Investment Oy:n (62%) välillä. Konsernin omistusosuus SX Investment Oy:stä oli yhteensä 90%.

Yhtiön osakkeet

Yhtiön osakekanta muodostuu 10.000 osakkeesta. Osakemäärä nousi tilikauden aikana 7.500 osakkeella, kun vaihtovelkakirjalainan haltija vaihto-oikeuttaan käyttäen merkitsi 7.500 uutta osaketta. Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kaikilla osakkeilla on yhtälainen oikeus osinkoihin ja yhtiön varoihin. Osakkeita rasittavat suostumus- ja lunastuslausekkeet.
Yhtiö päätti tilikauden aikana yhteensä 766 optio-oikeuden antamisesta. Optio-oikeuksilla merkittävissä olevien osakkeiden määrä on 766 osaketta.

Pääomalainat

Konsernilla ei ollut pääomalainoja tilikauden lopussa. Edellisellä tilikaudella otetut pääomalainat, määriltään 330.000 ja 1.650.000 euroa, maksettiin pois tilikauden aikana. Pääomalainoista ei ole maksamattomia korkoja.

Arvio toimintaan liittyvistä riskeistä ja epävarmuustekijoistä

Konsernin toimintaan liittyvät riskit voidaan jakaa liiketoimintariskeihin, vahinkoriskeihin ja rahoitusriskeihin.

Liiketoimintariskit voivat olla strategisia ja operatiivisia ja liittyä esimerkiksi kilpailutilanteen ja markkinoiden muutoksiin muutoksiin, vaihto-omaisuuteen ja sen arvonmuutokseen, kysynnän suhdanneperusteisiin vaihteluihin sekä avainhenkilöstön vaihtuvuuteen ja saatavuuteen. Liiketoimintariskejä hallitaan konsernin johtamisjärjestelmän kautta. Vahinkoriskejä ovat esimerkiksi logistiikkakeskuksen toimintaan ja siellä olevaan omaisuuteen liittyvät normaalit vahinkoriskit. Vahinkoriskejä hallitaan sisäisin riskienhallinnan keinoin sekä vahinko-ja vastuuvakuutuksin.

Konsernin rahoitusriskejä ovat luottotappioriski, tuontiin liittyvä valuuttakurssiriski ja maksuvalmiusriski. Luottotappioriskejä hallitaan myyntisaamisten aktiivisen seurannan avulla ja käyttämällä tarvittaessa asiakaskohtaisia luottorajoja. Valuuttariskit liittyvät pääasiassa USD-määräiseen tuontiin ja niitä voidaan hallita suojausinstrumentein ja hinnoittelun keinoin. Maksuvalmiusriskiä ja käyttöpääomatarpeen muutostilanteita hallitaan pankin kanssa sovituin luottolimiitein.

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä ja valvonnasta vastaa hallitus.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Konsernirakenteen kehittämisohjelman mukaisesti Relais Group Oy ja SX Investment Oy sulautuivat 1.1.2018 SX-Holders Oy-nimiseen yhtiöön, joka omisti 10% SX Investment Oy:stä. Sulautumisen jälkeen SX- Holders Oy otti toiminimekseen Relais Group Oy.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Relais Group Oy:n yhtiökokous 27.4.2017 valitsi yhtiön hallituksen jäseneksi Katri Nygårdin ja varajäseneksi Guy Reinikaisen. Relais Group Oy:n omistajan päätöksellä hallituksen jäseneksi 1.7.2017 alkaen valittiin Timo Lehtinen. Hallituksen puheenjohtajaksi 1.7.2017 alkaen valittiin Katri Nygård. Yhtiön toimitusjohtajana on 15.9.2015 alkaen toiminut Arni Ekholm.

Varsinaisena tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Viljanen.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä keskimäärin tilikaudella oli 131 (2016: 117) henkilöä, joista 109 (2016: 105) henkilöä työskenteli Suomessa ja 22 (2016: 12) henkilöä konserniyhtiöissä ulkomailla.

Hallituksen ehdotus voittovarojen käyttämisestä

Konsernin tilikauden tulos oli 3.766.593,70 euroa ja emoyhtiön -26.295,69 euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat tilinpäätöshetkellä olivat 3.152.563,03 euroa. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta, ja että tilikauden tulos siirretään kertyneiden voittovarojen tilille.

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITULOSLASKELMA EUR	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2016**
LIIKEVAIHTO	60 441 822,77	58 908 116,69
Liiketoiminnan muut tuotot	211 756,37	45 791,56
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-38 320 955,83	-41 806 040,51
Varastojen muutos	-882 493,84	3 346 077,69
Ulkopuoliset palvelut	-101 732,08	-40 574,45
	-39 305 181,75	-38 500 537,27
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-6 683 935,82	-5 912 426,79
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 160 368,10	-1 037 137,22
Muut henkilösivukulut	-428 408,22	-259 863,63
	-8 272 712,14	-7 209 427,64
Poistot ja arvonalentumiset	-2 199 582,34	-2 123 876,32
Liiketoiminnan muut kulut	-4 736 914,26	-4 286 716,65
LIIKEVOITTO	6 139 188,65	6 833 350,37
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	40 777,26
Muilta	62 627,73	2 338,05
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	0,00	0,00
Muille	-878 720,43	-741 067,68
	-816 092,69	-697 952,37
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	5 323 095,96	6 135 398,00
Tilinpäätössiirrot	0,00	-1 650 000,00
Tuloverot	-1 425 220,01	-1 179 218,04
Vähemmistön osuus	-131 282,24	-1 330 436,31
TILIKAUDEN VOITTO	3 766 593,70	1 975 743,64

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITASE	**EUR**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		166 724,34	72 285,05
Liikearvo		6 976 209,76	4 600 527,51
Muut pitkävaikutteiset menot		188 662,41	0,00
		7 331 596,51	4 672 812,56
Aineelliset hyödykkeet			
Maa- ja vesialueet		0,00	0,00
Rakennukset ja rakennelmat		0,00	0,00
Koneet ja kalusto		713 313,75	486 746,06
Muut aineelliset hyödykkeet		13 215,03	23 435,61
		726 528,78	510 181,67
Sijoitukset			
Muut osakkeet ja osuudet		682,51	682,51
		682,51	682,51
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		8 058 807,80	5 183 676,74
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Valmiit tuotteet/tavarat		25 535 242,17	24 773 337,15
Ennakkomaksut		1 218 729,89	1 720 764,83
		26 753 972,06	26 494 101,98
Saamiset			
Pitkäaikainen			
Myyntisaamiset		0,00	689,52
		0,00	689,52
Lyhytaikainen			
Myyntisaamiset		7 199 656,52	5 029 586,12
Saamiset omistusyhteysyrityksiltä		674 597,10	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		0,00	2 390 777,26
Muut saamiset		69 395,67	5 638,36
Siirtosaamiset		618 806,83	486 727,79
		8 562 456,12	7 912 729,53
Rahat ja pankkisaamiset		1 521 901,75	834 221,53
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		36 838 329,93	35 241 742,56
VASTAAVAA YHTEENSÄ		44 897 137,73	40 425 419,30

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITASE	**EUR**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		10 000,00	2 500,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		982 500,00	0,00
Muuntoerot		-419 698,09	-176 101,24
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		6 338 263,17	4 362 519,53
Tilikauden voitto (tappio)		3 766 593,70	1 975 743,64
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		10 677 658,78	6 164 661,93
Vähemmistöosuus		3 482 971,48	2 869 579,22
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		11 405 188,00	15 090 602,84
Laskennalliset verovelat		106 783,97	0,00
Muut velat		0,00	2 500 000,00
		11 511 971,97	17 590 602,84
Lyhytaikainen			
Pääomalainat		0,00	330 000,00
Vaihtovelkakirjalaina		0,00	990 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta		10 672 932,10	4 849 152,21
Ostovelat		3 751 281,58	3 008 973,94
Velat saman konsernin yrityksille		0,00	1 650 000,00
Muut velat		3 111 461,77	1 199 692,05
Siirtovelat		1 688 860,06	1 772 757,10
		19 224 535,50	13 800 575,30
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		30 736 507,47	31 391 178,14
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		44 897 137,73	40 425 419,30

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA EUR	**1.1.-31.12.2017**	**1.1.-31.12.2016**
Liiketoiminta		
Liikevoitto / tappio	6 139 188,65	6 833 350,37
Oikaisut	2 199 582,34	2 123 876,32
Käyttöpääoman muutokset	-253 073,37	-1 719 591,01
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 246 852,75	-741 067,68
Saadut korot	0,00	43 115,31
Konserniavustus	0,00	-1 650 000,00
Maksetut verot	-1 373 522,88	-1 179 218,04
Liiketoiminnan rahavirta	**5 465 321,99**	**3 710 465,26**
Investoinnit		
Ostetut tytäryhtiöt	-5 235 245,56	-258 435,00
Muun käyttöomaisuuden ostot	-821 545,92	-441 078,27
Myydyt konserniyhtiöt	0,00	0,00
Investointien rahavirta yhteensä	**-6 056 791,48**	**-699 513,27**
Rahavirta ennen rahoitusta	**-591 469,49**	**3 010 951,99**
Rahoitus		
Pitkäaikaisten lainojen nostot/-lyhennykset	-1 234 130,09	-1 927 890,33
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys	20 000,00	12 000,00
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys/vähennys	2 483 249,73	268 256,00
Maksetut osingot	0,00	-330 000,00
Pääomalainan lisäys/vähennys	0,00	-870 000,00
Muut	2 530,07	-102 799,09
Rahoituksen rahavirta yhteensä	**1 279 149,71**	**-2 950 433,42**
Rahavarojen lisäys/vähennys	687 680,22	60 518,58
Rahavarat 1.1.	834 221,53	773 702,95
Rahavarat 31.12.	**1 521 901,75**	**834 221,53**

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

TULOSLASKELMA EUR	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1. - 31.12.2015**
LIIKEVAIHTO	300 000,00	327 848,26
Materiaalit ja palvelut		
Ulkopuoliset palvelut	0,00	-231,79
	0,00	-231,79
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-329 177,75	-350 247,40
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-62 688,54	-62 383,15
Muut henkilösivukulut	-6 210,18	-13 197,85
	-398 076,47	-425 828,40
Poistot ja arvonalentumiset	-4 140,61	-541,59
Liiketoiminnan muut kulut	-393 420,72	-243 847,53
LIIKEVOITTO	-495 637,80	-342 601,05
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	3 434,66	62 015,61
Muilta	60 578,87	17,53
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-160 691,40	-80 021,05
Muille	-473 980,02	-544 837,12
	-570 657,89	-562 825,03
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	-1 066 295,69	-905 426,08
Tilinpäätössiirrot	1 040 000,00	870 000,00
Tuloverot	0,00	0,00
TILIKAUDEN VOITTO	-26 295,69	-35 426,08

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

TASE	**EUR**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		47 094,35	0,00
Muut aineettomat hyödykkeet		13 332,00	0,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		60 426,35	0,00
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		3 491,81	1 624,76
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		3 491,81	1 624,76
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä		23 645 349,81	18 124 437,75
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		23 709 267,97	18 126 062,51
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Saamiset			
Pitkäaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		355 553,75	0,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä		355 553,75	0,00
Lyhytaikainen			
Myyntisaamiset		0,00	350,00
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		1 045 053,07	3 322 777,26
Saamiset omistusyhteysyrityksiltä		674 597,10	0,00
Muut saamiset		50 961,17	0,00
Siirtosaamiset		3 752,07	38 378,00
		1 774 363,41	3 361 505,26
Rahat ja pankkisaamiset		224 748,49	41 130,50
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		2 354 665,65	3 402 635,76
VASTAAVAA YHTEENSÄ		26 063 933,62	21 528 698,27

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

TASE	**EUR**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		10 000,00	2 500,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		982 500,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		2 160 932,64	2 196 358,72
Tilikauden voitto (tappio)		-26 295,69	-35 426,08
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		3 127 136,95	2 163 432,64
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		10 200 000,00	7 500 000,00
Velat saman konsernin yrityksille		8 174 712,45	0,00
Muut velat		0,00	2 500 000,00
		18 374 712,45	10 000 000,00
Lyhytaikainen			
Vaihtovelkakirjalaina		0,00	990 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta		3 300 000,00	3 300 000,00
Ostovelat		160 053,73	13 159,92
Velat saman konsernin yrityksille		56,41	4 630 021,05
Velat omistusyhteysyrityksille		8 009,41	
Muut velat		1 011 974,36	23 980,22
Siirtovelat		81 990,31	408 104,44
		4 562 084,22	9 365 265,63
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		22 936 796,67	19 365 265,63
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		26 063 933,62	21 528 698,27

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

RAHOITUSLASKELMA EUR	**1.1. - 31.12.2017**	**1.1.-31.12.2016**
Liiketoiminta		
Liikevoitto / tappio	-495 637,80	-342 601,05
Oikaisut	-39 804,25	541,59
Käyttöpääoman muutokset	411 130,85	-164 710,84
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 038 939,96	-464 918,36
Saadut osingot	0,00	0,00
Saadut korot	63 960,45	66 804,17
Konserniavustukset	0,00	0,00
Liiketoiminnan rahavirta	**-1 099 290,71**	**-904 884,49**
Investoinnit		
Osakeinvestoinnit	-5 520 912,06	-5 490,89
Muun käyttöomaisuuden investoinnit	-66 434,00	-1 276,79
Muiden pitkäaikaisten sijoitusten muutos	-299 745,24	
Investointien rahavirta yhteensä	**-5 887 091,30**	**-6 767,68**
Rahavirta ennen rahoitusta	**-6 986 382,01**	**-911 652,17**
Rahoitus		
Pitkäaikaisten lainojen lisäys/vähennys	6 000 000,00	0,00
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys	0,00	0,00
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys/vähennys	300 000,00	0,00
Satunnaiset erät	870 000,00	870 000,00
Rahoituksen rahavirta yhteensä	**7 170 000,00**	**905 426,08**
Rahavarojen lisäys/vähennys	183 617,99	-6 226,09
Rahavarat 1.1.	41 130,50	41 130,50
Rahavarat 31.12.	**224 748,49**	**34 904,41**

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Relais Group Oy on alakonsernin emoyhtiö, kotipaikka Helsinki.
Yhtiö on osakkuusyhtiö konsernissa, jonka emoyhtiö on Ajanta Oy, kotipaikka Helsinki.
Konsernitilinpäätöksen ja alakonsernitilinpäätöksen jäljennös on saatavissa osoitteesta
Pohjoisranta 4 A 1, 00170 Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Laajuus

Konsernitilinpäätös sisältää kaikki kotimaiset ja ulkomaiset tytäryhtiöt, joiden äänivallasta emoyhtiö omistaa suoraan tai välillisesti yli 50 %.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Konsernin pysyviin vastaaviin merkityt aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu suunnitelmapoistoin vähennettyyn hankintamenoonsa.

Pysyvien vastaavien sijoitukset on arvostettu alkuperäiseen hankintamenoon tai sitä alempaan arvioituun käypään arvoon, mikäli sijoituksen tulevaisuudessa tuottama tulo on arvioitu alkuperäistä hankintamenoa alhaisemmaksi.

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintahintaan tai sitä alempaan luovutushintaan. Epäkuranteiksi on kirjattu 90% niiden tuotteiden arvosta, joilla ei ole myyntitapahtumia viimeisten kahden tilikauden aikana.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten katteet, sisäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Hankinta-hinnan ja oman pääoman erotus on esitetty konserniliikearvona, joka poistetaan taloudelli-sena vaikutusaikanaan 5 vuodessa.

Vähemmistöosuus on erotettu tuloslaskelmassa osuutena tilikauden tuloksesta ja taseessa osuutena omasta pääomasta.

Satunnaisina tuottoina ja kuluina esitetään merkittävät kertaluonteiset tuotot ja kulut, jotka eivät kuulu varsinaiseen liiketoimintaan. Liiketoimintaan liittyvät luonteeltaan toistuvat tuotot ja kulut sisältyvät eriin, jotka esitetään ennen liikevoittoa.

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi joka kuukauden päätöskurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntamisessa syntyneet muuntoerot samoin kuin ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien eliminoinnissa syntyneet muunto-erot on olennaisilta osin kirjattu vapaaseen omaan pääomaan.

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin kuuluvien aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenot poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoin käyttöomaisuushyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteena olevat pitoajat ovat seuraavat:

Aineettomat oikeudet	n. 10 -12	vuotta
Konserniliikearvo	5	vuotta
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	n. 10 -12	vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	n. 10 -12	vuotta

Vuosikuluksi on kirjattu ne käyttöomaisuushankinnat, joiden taloudellinen pitoaika on alle 3 vuotta.

TULOSLASKELMA LIITETIEDOT	Konserni		Emoyhtiö	
	2017	2016	2017	2016
Liikevaihdon jakauma markkina-alueittain				
Kotimaa	50 246 550,25	51 182 019,86	300 000,00	327 848,26
Ulkomaat	10 195 272,52	7 726 096,83	0,00	0,00
Yhteensä	60 441 822,77	58 908 116,69	300 000,00	327 848,26
Liiketoiminnan muut tuotot				
Vuokratuotot	144 960,36	0,00	0,00	0,00
Myyntivoitot pysyv. vastaavista	27 320,84	0,00	0,00	0,00
Saadut vahingonkorvaukset	0,00	19 061,74	0,00	0,00
Muut satunnaiset erät	39 475,17	26 729,82	0,00	0,00
Yhteensä	211 756,37	45 791,56	0,00	0,00

Henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä liitetiedot

Yhtiön palveluksessa olleiden henkilöiden keskimääräinen lukumäärä

Henkilöstö	131	117	2	2

Yhtiön henkilökunnan lakisääteiset eläkevastuut on hoidettu vakuutusyhtiöissä.
Vapaaehtoiset eläkkeet on hoidettu eläkevakuutuksilla.

	Konserni		Emoyhtiö	
Tilintarkastajan palkkiot	2017	2016	2017	2016
Tilintarkastus	35 426,04	35 426,04	0,00	1 637,33
Muut palvelut	16 050,00	15 377,69	16 050,00	0,00
	51 476,04	50 803,73	16 050,00	1 637,33

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Poistot ja arvonalentumiset				
Konserniliikearvon poistot	1 948 605,06	1 704 912,96	2 976,65	0,00
Muut poistot aineettomista	56 095,14	176 804,65	0,00	0,00
Suunnitelman mukaiset poistot	194 882,14	242 158,71	1 163,96	541,59
	2 199 582,34	2 123 876,32	4 140,61	541,59
Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä				
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00	0,00	2 200 000,00
Muut korkotuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	40 777,26	3 434,66	62 015,61
Muilta	62 627,73	2 338,05	60 578,87	17,53
	62 627,73	43 115,31	64 013,53	62 033,14
Korkokulut				
Saman konsernin yrityksille	0,00	0,00	-160 691,40	-80 021,05
Muille	-878 720,43	-741 067,68	-473 980,02	-544 837,12
	-878 720,43	-741 067,68	-634 671,42	-624 858,17
Rahoitustuotot ja -kulut yht	**-816 092,70**	**-697 952,37**	**-570 657,89**	**1 587 434,82**

	Konserni		Emoyhtiö	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Tilinpäätössiirrot				
Saadut konserniavustukset	0,00	0,00	1 040 000,00	870 000,00
Annetut konserniavustukset	0,00	1 650 000,00	0,00	0,00
Tuloverot				
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta				
Kuluvalta vuodelta	-1 431 166,64	-1 179 218,04	0,00	0,00
Satunnaisista eristä	5 946,63	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	-1 425 220,01	-1 179 218,04	0,00	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
TASEEN LIITETIEDOT	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet				
Hankintameno tilikauden alussa	311 576,13	216 105,82	0,00	0,00
Lisäykset	131 979,50	136 046,99	49 573,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus			0,00	0,00
Vähennykset	-2 603,42	-40 576,68	0,00	0,00
Hankintameno tilikauden lopussa	440 952,21	311 576,13	49 573,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-239 492,70	-63 330,55	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-34 735,17	-176 162,15	-2 478,65	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus			0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-274 227,87	-239 492,70	-2 478,65	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	166 724,34	72 083,43	47 094,35	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot				
Hankintameno tilikauden alussa	390 797,76	360 514,28	0,00	
Lisäykset	192 105,00	30 283,48	13 830,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytäryhtiön myynnin vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tilikauden lopussa	582 902,76	390 797,76	13 830,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-390 495,02	-317 628,22	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-3 745,33	-100,91	-498,00	0,00
Arvonalentuminen		-72 765,89	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-394 240,35	-390 495,02	-498,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	188 662,41	302,74	13 332,00	0,00
Konserniliikearvo				
Hankintameno tilikauden alussa	10 256 009,31	10 256 009,31	0,00	0,00
Lisäykset	4 497 970,82	173 683,51	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	14 753 980,13	10 429 692,82	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. alussa	-5 829 165,32	-4 124 252,36	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-1 948 605,06	-1 704 912,96	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-7 777 770,38	-5 829 165,32	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	6 976 209,76	4 600 527,51	0,00	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT
Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto				
Hankintameno tilikauden alussa	2 245 663,46	2 070 420,56	2 462,87	1 186,08
Lisäykset	423 540,73	227 847,91	3 031,01	1 276,79
Vähennykset	-48 109,11	-52 605,01	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	2 621 095,08	2 245 663,46	5 493,88	2 462,87
Kertyneet poistot tilik. alussa	-1 759 018,52	-1 560 978,75	-838,11	-296,52
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	35 898,75	32 968,75	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-184 661,56	-231 008,52	-1 163,96	-541,59
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvonkorotusmuutos	0,00	0,00	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-1 907 781,33	-1 759 018,52	-2 002,07	-838,11
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	713 313,75	486 644,94	3 491,81	1 624,76
Muut aineelliset hyödykkeet				
Hankintameno tilikauden alussa	58 899,15	52 703,94	0,00	0,00
Lisäykset		6 195,21	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytäryhtiön myynnin vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	58 899,15	58 899,15	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-35 463,54	-23 771,76	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-10 220,58	-11 691,78	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	-45 684,12	-35 463,54	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	13 215,03	23 435,61	0,00	0,00
Osuudet saman konsernin yrityksissä				
Hankintameno tilikauden alussa	0,00	0,00	18 124 437,75	18 118 946,86
Lisäykset	0,00	0,00	5 520 912,06	5 490,89
Hankintameno tilik. lopussa	0,00	0,00	23 645 349,81	18 124 437,75
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	0,00	0,00	23 645 349,81	18 124 437,75

Omistukset saman konsernin yrityksissä

Yhtiön nimi **Kotipaikka**	**Konserni** **Emoyhtiö**
Awimex International AB	70,00 %
Simrishamn	70,00 %
Maskin-Teknisk AS	100,00 %
Oslo	0,00 %
Startax Finland Oy	100,00 %
Lempäälä	100,00 %
Startax Latvia SIA	100,00 %
Riika	0,00 %
Startax Sweden AB	100,00 %
Stockholm	100,00 %
Startax Lithuania AS	100,00 %
Vilna	100,00 %
Startax AS	82,00 %
Tallinna	0,00 %

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Vaihto-omaisuus				
Valmiit tuotteet/tavarat	25 535 242,17	24 773 337,15	0,00	0,00
Ennakkomaksut	1 218 729,89	1 720 764,83	0,00	0,00
	26 753 972,06	26 494 101,98	0,00	0,00
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Saamiset saman konsernin yrityksiltä				
Lainasaamiset	0,00	0,00	355 553,75	0,00
	0,00	0,00	355 553,75	0,00
Saamiset				
Lyhytaikaiset saamiset				
Saamiset saman konsernin yrityksiltä				
Lainasaamiset	0,00	2 390 777,26	1 045 053,07	3 392 777,26
	0,00	2 390 777,26	1 045 053,07	3 392 777,26
Lyhytaikaiset saamiset				
Saamiset omistusyhteysyrityksiltä				
Lainasaamiset	674 597,10	0,00	674 597,10	0,00
	674 597,10	0,00	674 597,10	0,00
Muut Saamiset				
Muut saamiset	69 395,67	5 638,36	50 961,17	0,00
	69 395,67	5 638,36	50 961,17	0,00
Siirtosaamiset				
Siiirtosaamiset	611 881,64	486 727,79	3 752,07	38 378,00
Yhteensä	611 881,64	486 727,79	3 752,07	38 378,00
Oma pääoma				
Osakepääoma tilikauden alussa	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	10 000,00	2 500,00	10 000,00	2 500,00
Sidottu oma pääoma	10 000,00	2 500,00	10 000,00	2 500,00
Voitto ed. tilik. tilikauden alussa	6 338 263,17	4 362 519,53	2 160 932,64	2 196 358,72
Muuntoerot	-419 698,09	-176 101,24	0,00	0,00
Osingonjako		0,00	0,00	0,00
Edellisten tilikausien oikaisut		0,00	0,00	0,00
Voitto tilikauden lopussa	5 918 565,08	4 186 418,29	2 160 932,64	2 196 358,72
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	982 500,00	0,00	982 500,00	0,00
Tilikauden voitto	3 766 593,70	1 975 743,64	-26 295,69	-35 426,08
Vapaa oma pääoma	10 667 658,78	6 162 161,93	3 117 136,95	2 160 932,64
Oma pääoma yhteensä	10 677 658,78	6 164 661,93	3 127 136,95	2 163 432,64

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	Konserni		Emoyhtiö	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Edellisten tilikausien voitto/-tappio	5 918 565,08	4 186 418,29	2 196 358,72	2 196 358,72
Tilikauden voitto	3 766 593,70	1 975 743,64	-26 295,69	-35 426,08
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	982 500,00	0,00	982 500,00	
Jakokelpoiset varat yhteensä	10 667 658,78	6 162 161,93	3 152 563,03	2 160 932,64

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
Pitkäaikainen vieras pääoma	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Rahalaitoslainat	11 405 188,00	15 090 602,84	10 200 000,00	7 500 000,00
Muut velat	0,00	2 500 000,00	0,00	2 500 000,00
Yhteensä	11 405 188,00	17 590 602,84	10 200 000,00	10 000 000,00
Velat samaan konserniin kuuluville yr	0,00	0,00	8 172 712,45	4 550 000,00
	0,00	0,00	8 172 712,45	4 550 000,00
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Optio- ja muut erityiset oikeudet				
Vaihtovelkakirjalaina	0,00	990 000,00	0,00	990 000,00
Pääomalaina	0,00	330 000,00	0,00	0,00
Muut velat	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	0,00
Rahalaitoslainat	10 672 932,10	4 849 152,21	3 300 000,00	3 300 000,00
Yhteensä	11 672 932,10	6 169 152,21	4 300 000,00	4 290 000,00

Yhtiö on 22.6.2010 ja 18.1.2011 päättänyt erityisten oikeuksien antamisesta. Oikeuksilla annettavien osakkeiden enimmäismäärä on 7.500 kpl. Erityisten oikeuksien perusteella annetut uudet osakkeet tilikaudella 2017 olivat 7.500 kappaletta.

Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille

Pääomalainat	0,00	1 650 000,00	0,00	0,00
Muut velat	0,00	0,00	56,41	0,00
	0,00	1 650 000,00	56,41	0,00
Muut velat				
Verovelat	56 006,72	930 988,36	0,00	6 775,08
Muut	3 055 455,05	268 703,69	11 974,36	10 704,32
Yhteensä	3 111 461,77	1 199 692,05	11 974,36	17 479,40
Siirtovelat				
Palkkavelat	1 173 190,65	637 267,18	41 872,22	19 360,03
Lakisääteiset vakuutusmaksuvelat	113 683,39	86 114,96	21 397,50	19 453,32
Korkojaksotukset	34 166,93	189 046,99	18 720,59	180 204,96
Tuloverojaksotus	118 502,45	299 656,10	0,00	0,00
Muut	249 316,64	560 671,87	0,00	2 000,00
Yhteensä	1 688 860,06	1 772 757,10	81 990,31	221 018,31

MUUT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut				
Rahalaitoslainat	22 078 120,10	19 939 755,05	13 500 000,00	10 800 000,00
Annetut vakuudet	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00
Annetut pantit	25 513 455,92	19 997 844,86	23 634 557,92	18 118 946,86
Yrityskiinnitykset	35 000 000,00	35 000 000,00	17 000 000,00	17 000 000,00
Vakuudet yhteensä	60 613 455,92	32 156 845,68	40 634 557,92	35 118 946,86
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet				
Omavelkainen takaus				
Pantatut pankkitilit	0,00	100 000,00	0,00	0,00
Pantatut arvop. kirjanp.arvo	2 276 914,30	2 276 914,30	2 276 914,30	2 276 914,30
Yrityskiinnitykset	17 000 000,00	17 000 000,00	17 000 000,00	17 000 000,00
Takaus tililuoton vakuudeksi	10 000 000,00	10 300 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Toimitilojen vuokravastuut				
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	2 799 890,34	513 483,60	0,00	0,00
Myöhemmin maksettavat	28 400 877,06	1 615 485,45	0,00	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Muut vastuut				
Remburssitakaus	0,00	100 000,00	0,00	0,00
Muut takaukset	200 000,00	200 000,00	0,00	0,00
Vuokratakaus	1 943 689,60	85 580,60	0,00	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 23 päivänä huhtikuuta, 2018

Katri Nygård	Timo Lehtinen	Arni Ekholm
Hallituksen puheenjohtaja	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Turussa 27 päivänä huhtikuuta, 2018

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-Yhteisö

Jari Viljanen
KHT

Tilintarkastuskertomus

Relais Group Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Relais Group Oy:n (y-tunnus 2343120-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2017 - 31.12.2017. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

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

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konsernista niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina

havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 27.4.2018

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jari Viljanen
KHT

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

KIRJANPITOKIRJAT

Tasekirja	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Tase-erittelyt Tilikohtainen tuloslaskelma ja tase per 31.12.2017 atk-tulosteena	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Atk-päiväkirjat Atk-pääkirjat	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Atk-palkkakirjanpito	osakirjanpitona

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA	31.12. 2023 asti
Pankkitositteet	paperitositteina
Myyntitositteet	paperitositteina
Ostolaskut	paperitositteina
Palkkatositteet	paperitositteina
Palkkajaksotukset	paperitositteina
Arvopaperikaupat	paperitositteina
Muistiotositteet	paperitositteina

RELAIS GROUP OY

JA

RELAIS GROUP KONSERNI

Toimintakertomus ja tilinpäätös
31.12.2016

Osoite:	Pohjoisranta 4 A 1
Kotipaikka:	Helsinki
Y-tunnus:	2343120-9
Säilytettävä:	31.12.2025 asti

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI

Tilinpäätös ja toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2016

Sisällys **Sivu**

Toimintakertomus	1 - 3
Konsernin tuloslaskelma	4
Konsernin tase	5 - 6
Konsernin rahoituslaskelma	7
Emoyhtiön tuloslaskelma	8
Emoyhtiön tase	9 - 10
Emoyhtiön rahoituslaskelma	11
Liitetiedot	12 - 18
Tilinpäätöksen allekirjoitus	19
Tilinpäätösmerkintä	19
Tilintarkastuskertomus	20
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista	21
Tositelajit ja säilyttämistapa	21

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10 §).

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

RELAIS GROUP OY
Y-TUNNUS 2343120-9

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2016

Relais Group Oy toimii emoyhtiönä moottoriajoneuvojen varaosien ja tarvikkeiden maahantuontia, tukkumyyntiä ja markkinointia harjoittavassa konsernissa. Lempäälässä sijaitseva tytäryhtiö Startax Finland Oy:n keskusvarasto ja logistiikkakeskus toimii liiketoiminnan päätoimipaikkana. Kotimaassa yhtiöllä on lisäksi toimipisteet Tampereella, Turussa ja Vantaalla.Yhtiöllä on lisäksi ulkomaantytäryhtiöt Virossa ja Norjassa.

Toimintaympäristö ja liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto ja markkinatilanne

Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 58,9 (2015: 53,8) miljoonaa euroa ja se kasvoi 9,5% edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat suotuisa markkinatilanne, hyvä toimituskyky ja onnistuminen tuotevalikoiman hallinnassa. Kasvun arvioidaan olleen hieman markkinoiden kokonaiskasvua nopeampaa.

Yhtiö jatkoi edellisellä tilikaudella aloitettuja sisäisten prosessien kehittämishankkeita, joiden tavoitteena ton toimintatapojen yhtenäistäminen ja tehokkuuden parantaminen. Merkittävä osa kehittämistä olivat toteutetut liiketoimintasiirrot ja toimintojen yhdistämiset.

Taloudellinen tulos

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 6,8 (6,4) miljoonaa euroa, kasvua 7,9%. Liikevoiton kasvuun vaikutti liikevaihdon kasvu. Liiketoiminnan kiinteät kulut kasvoivat maltillisesti johtuen liiketoiminnan kasvupanostuksista myyntitoiminnoissa ja konsernihallinnossa.

Tase, rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2016 oli 40,4 (37,6) miljoonaa euroa. Investoinnit tilikauden aikana olivat 0,3 (0,0) miljoonaa euroa ja suuntautuivat Viron tytäryhtiön Startax AS:n vähemmistöosuuden hankintaan, tuotannollisiin investointeihin ja liiketoiminnan kehittämiseen.

Konsernin oma pääoma 31.12.2016 oli 6,5 (4,5) miljonaa euroa ja omavaraisuusaste 33,5% (26,0). Konsernin maksuvalmius tilikaudella säilyi vakaana. Konsernin current ratio-tunnusluku oli tilikauden päättyessä 2,6 (2,6). Konsernin pitkäaikaiset rahalaitoslainat olivat 15,1 (17,0) miljoonaa euroa ja muut korolliset pitkäaikaiset velat 2,5 (2,5) miljoonaa euroa. Lyhytaikaiset rahalaitoslainat olivat 4,8 (4,6) miljoonaa euroa ja muut korolliset lyhytaikaiset velat 2,0 (1,2) miljoonaa euroa.

Konsernin keskeiset tunnusluvut

1000 euroa	**2016**	**2015**
Liikevaihto	58 908	53 811
Liikevoitto	6 833	6 340
Liikevoitto-%	11,6 %	11,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)=	11,1 %	12,6 %
Omavaraisuus % *)	33,5 %	26,0 %
Henkilömäärä keskimäärin	117	112

*) omavaraisuusasteen laskennassa on huomioitu pääomalainat osana omaa pääomaa.

Konsernirakenne

Relais Group Oy:n suoraan omistamat tytäryhtiöt ovat Startax Auto-Electronics Oy, Startax Finland Oy (Aiemmin JA-Tools JA-Elektro Oy) ja Startax Sweden AB. Konsernin omistusosuus Startax Auto-Electronics Oy:stä on 90% ja Startax Finland Oy:stä 38%. Startax Auto-Electronics Oy omistaa Startax Finland Oy:stä 62%.

Yllä mainittu konsernirakenne omistussuhteineen syntyi 1.10.2016 kun Startax Auto-electronics Oy siirsi harjoittamansa liiketoiminnan sisaryhtiöönsä JA-Tools JA-Elektro Oy:iin, joka liiketoimintasiirrosta alkaen on toiminut nimellä Startax Finland Oy.

Startax Finland muodostaa liiketoimintasiirron jälkeen alakonsernin, johon kuuluvat kotimaiset tytäryhtiöt Startax International Oy ja Brand2Star Oy sekä ulkomaiset tytäryhtiöt Startax AS (Viro) ja Maskin-Teknisk AS.

Startax International Oy osti tilikauden aikana 15% osuuden Startax AS:n osakekannasta yhtiön vähemmistöomistajilta. Kaupan jälkeen konsernin omistusosuus yhtiöstä on 82%.

Kaikki tytäryhtiöt on yhdistetty konsernitilinpäätökseen.

Yhtiön osakkeet

Yhtiön osakekanta muodostuu 2500 osakkeesta. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on yhtälainen oikeus osinkoihin ja yhtiön varoihin. Osakkeita rasittavat suostumus- ja lunastuslausekkeet.

Pääomalainat

Konsernilla on seuraavat pääomalainat:
- Pääomalaina määrältään 330 000 euroa, laina-aika alle 1 vuosi, korko 4%
- Pääomalaina määrältään 1 650 000 euroa, laina-aika alle 1 vuosi, korko 4%

Maksamattomat korot pääomalainoista ovat 0,00 euroa.

Arvio toimintaan liittyvistä riskeistä ja epävarmuustekijoistä

Konsernin toimintaan liittyvät riskit voidaan jakaa liiketoimintariskeihin, vahinkoriskeihin ja rahoitusriskeihin.

Liiketoimintariskit voivat olla strategisia ja operatiivisia ja liittyä esimerkiksi kilpailutilanteen muutoksiin, markkinatekijöihin, kysynnän vaihteluihin ja avainhenkilöstön vaihtuvuuteen ja saatavuuteen. Liiketoimintariskejä hallitaan konsernin johtamisjärjestelmän toiminnalla. Vahinkoriskejä hallitaan vahinko-ja vastuuvakuutuksin.

Konsernin rahoitusriskejä ovat luottotappioriski, tuontiin liittyvä valuuttariski ja maksuvalmiusriski. Luottotappioriskejä hallitaan myyntisaamisten aktiivisen seurannan avulla ja käyttämällä tarvittaessa asiakaskohtaisia luottorajoja. Valuuttariskit liittyvät pääasiassa USD-määräiseen tuontiin ja niitä voidaan hallita suojausinstrumentein ja hinnoittelun keinoin. Maksuvalmiusriskiä ja käyttöpääomatarpeen muutostilanteita hallitaan pankin kanssa sovituin luottolimiitein.

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä ja valvonnasta vastaa hallitus.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Konsernilla ei ole ollut merkittäviä raportoitavia tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen.

Hallinto, johto ja tilintarkastajat

Relais Group Oy:n yhtiökokous 14.4.2016 valitsi yhtiön hallituksen jäseneksi Katri Nygårdin ja varajäseneksi Guy Reinikaisen. Yhtiön toimitusjohtajana on 15.9.2015 alkaen toiminut KTM Arni Ekholm.

Varsinaisena tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Viljanen.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä keskimäärin tilikaudella oli 117 (2015: 112) henkilöä, joista 105 (2015: 100) henkilöä työskenteli Suomessa ja 12 (2014: 12) henkilöä konserniyhtiöissä ulkomailla.

Hallituksen ehdotus voittovarojen käyttämisestä

Emoyhtiön jakokelpoiset varat tilinpäätöshetkellä olivat 2.160.932,64 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden tappio 35.426,08 euroa siirretään kertyneiden voittovarojen tilille.

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITULOSLASKELMA EUR	**1.1. - 31.12.2016**	**1.1. - 31.12.2015**
LIIKEVAIHTO	58 908 116,69	53 811 419,21
Liiketoiminnan muut tuotot	45 791,56	49 362,19
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-41 806 040,51	-37 321 863,02
Varastojen muutos	3 346 077,69	2 174 964,46
Ulkopuoliset palvelut	-40 574,45	-27 603,62
	-38 500 537,27	-35 174 502,18
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-5 912 426,79	-4 946 622,20
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 037 137,22	-912 725,38
Muut henkilösivukulut	-259 863,63	-334 415,62
	-7 209 427,64	-6 193 763,20
Poistot ja arvonalentumiset	-2 123 876,32	-2 085 867,33
Liiketoiminnan muut kulut	-4 286 716,65	-4 066 969,94
LIIKEVOITTO	6 833 350,37	6 339 678,75
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	40 777,26	39 235,89
Muilta	2 338,05	5 813,58
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	0,00	-14 018,63
Muille	-741 067,68	-845 729,45
	-697 952,37	-814 698,61
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	6 135 398,00	5 524 980,15
Tilinpäätössiirrot	-1 650 000,00	-688 832,52
Tuloverot	-1 179 218,04	-1 215 108,72
Vähemmistön osuus	-1 330 436,31	-1 100 575,63
TILIKAUDEN VOITTO	1 975 743,64	2 520 463,28

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITASE	**EUR**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		72 285,05	152 775,27
Liikearvo		4 600 527,51	6 131 756,96
Muut pitkävaikutteiset menot		0,00	42 886,06
		4 672 812,56	6 327 418,29
Aineelliset hyödykkeet			
Maa- ja vesialueet		0,00	0,00
Rakennukset ja rakennelmat		0,00	0,00
Koneet ja kalusto		486 746,06	509 441,81
Muut aineelliset hyödykkeet		23 435,61	28 932,18
		510 181,67	538 373,99
Sijoitukset			
Muut osakkeet ja osuudet		682,51	682,51
		682,51	682,51
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		5 183 676,74	6 866 474,79
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Valmiit tuotteet/tavarat		24 773 337,15	21 173 066,96
Ennakkomaksut		1 720 764,83	1 837 521,63
		26 494 101,98	23 010 588,59
Saamiset			
Pitkäaikainen			
Myyntisaamiset		689,52	12 689,52
		689,52	12 689,52
Lyhytaikainen			
Myyntisaamiset		5 029 586,12	4 623 942,88
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		2 390 777,26	2 057 404,49
Muut saamiset		5 638,36	3 600,01
Siirtosaamiset		486 727,79	271 548,80
		7 912 729,53	6 956 496,18
Rahat ja pankkisaamiset		834 221,53	773 702,95
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		35 241 742,56	30 753 477,24
VASTAAVAA YHTEENSÄ		40 425 419,30	37 619 952,03

RELAIS GROUP OY

Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNITASE	**EUR**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		2 500,00	2 500,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		4 186 418,29	1 957 382,10
Tilikauden voitto (tappio)		1 975 743,64	2 520 463,28
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		6 164 661,93	4 480 345,38
Vähemmistöosuus		2 869 579,22	1 608 949,91
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		15 090 602,84	17 018 493,17
Laskennalliset verovelat		0,00	0,00
Muut velat		2 500 000,00	2 500 000,00
		17 590 602,84	19 518 493,17
Lyhytaikainen			
Pääomalainat		330 000,00	1 200 000,00
Vaihtovelkakirjalaina		990 000,00	990 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta		4 849 152,21	4 580 896,21
Ostovelat		3 008 973,94	2 846 273,59
Velat saman konsernin yrityksille		1 650 000,00	0,00
Muut velat		1 199 692,05	1 102 466,07
Siirtovelat		1 772 757,10	1 292 527,70
		13 800 575,30	12 012 163,57
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		31 391 178,14	31 530 656,74
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		40 425 419,30	37 619 952,03

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA EUR		**2016**	**2015**
Liiketoiminta			
Liikevoitto / tappio		6 833 350,37	6 339 678,75
Oikaisut		2 123 876,32	2 085 867,33
Käyttöpääoman muutokset		-1 719 591,01	-2 429 910,06
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-741 067,68	-859 748,08
Saadut korot		43 115,31	45 049,47
Konserniavustus		-1 650 000,00	-1 000 000,00
Maksetut verot		-1 179 218,04	-1 215 108,72
Liiketoiminnan rahavirta		**3 710 465,26**	**2 965 828,70**
Investoinnit			
Ostetut tytäryhtiöt		-258 435,00	0,00
Muun käyttöomaisuuden ostot		-441 078,27	-171 425,65
Myydyt konserniyhtiöt		0,00	1 516 106,14
Investointien rahavirta yhteensä		**-699 513,27**	**1 344 680,49**
Rahavirta ennen rahoitusta		**3 010 951,99**	**4 310 509,19**
Rahoitus			
Pitkäaikaisten lainojen nostot/-lyhennykset		-1 927 890,33	-2 836 694,43
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys		12 000,00	-12 689,52
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys/vähennys		268 256,00	1 705 324,21
Maksetut osingot		-330 000,00	-1 580 000,00
Pääomalainan lisäys/vähennys		-870 000,00	-1 400 000,00
Muut		-102 799,09	-293 440,11
Rahoituksen rahavirta yhteensä		**-2 950 433,42**	**-4 417 499,85**
Rahavarojen lisäys/vähennys		60 518,58	-106 990,66
Rahavarat	1.1.	773 702,95	880 693,61
Rahavarat	**31.12.**	**834 221,53**	**773 702,95**

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

TULOSLASKELMA EUR	**1.1. - 31.12.2016**	**1.1. - 31.12.2015**
LIIKEVAIHTO	327 848,26	87 194,15
Materiaalit ja palvelut		
Ulkopuoliset palvelut	-231,79	-1 952,52
	-231,79	-1 952,52
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-350 247,40	-150 068,95
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-62 383,15	-27 484,46
Muut henkilösivukulut	-13 197,85	-5 035,75
	-425 828,40	-182 589,16
Poistot ja arvonalentumiset	-541,59	-296,52
Liiketoiminnan muut kulut	-243 847,53	-297 543,22
LIIKEVOITTO	-342 601,05	-395 187,27
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	0,00	2 200 000,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	62 015,61	52 687,95
Muilta	17,53	1 332,81
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-80 021,05	-32 681,85
Muille	-544 837,12	-633 904,09
	-562 825,03	1 587 434,82
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	-905 426,08	1 192 247,55
Tilinpäätössiirrot	870 000,00	1 000 000,00
Tuloverot	0,00	0,00
TILIKAUDEN VOITTO	-35 426,08	2 192 247,55

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

TASE	**EUR**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		1 624,76	889,56
		1 624,76	889,56
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä		18 124 437,75	18 118 946,86
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		18 126 062,51	18 119 836,42
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Saamiset			
Lyhytaikainen			
Myyntisaamiset		350,00	40 882,80
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		3 322 777,26	3 057 404,49
Saamiset arvopapereista		0,00	0,00
Muut saamiset		0,00	0,01
Siirtosaamiset		38 378,00	2 799,31
		3 361 505,26	3 101 086,61
Rahat ja pankkisaamiset		41 130,50	401 181,46
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		3 402 635,76	3 502 268,07
VASTAAVAA YHTEENSÄ		21 528 698,27	21 622 104,49

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

TASE	**EUR**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		2 500,00	2 500,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		2 196 358,72	4 111,17
Tilikauden voitto (tappio)		-35 426,08	2 192 247,55
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		2 163 432,64	2 198 858,72
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		7 500 000,00	9 550 000,00
Muut velat		2 500 000,00	2 500 000,00
		10 000 000,00	12 050 000,00
Lyhytaikainen			
Vaihtovelkakirjalaina		990 000,00	990 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta		3 300 000,00	3 300 000,00
Ostovelat		13 159,92	12 066,21
Velat saman konsernin yrityksille		4 630 021,05	2 832 681,85
Muut velat		23 980,22	17 479,40
Siirtovelat		408 104,44	221 018,31
		9 365 265,63	7 373 245,77
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		19 365 265,63	19 423 245,77
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		21 528 698,27	21 622 104,49

RELAIS GROUP OY
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

RAHOITUSLASKELMA	**EUR**	**2016**	**2015**
Liiketoiminta			
Liikevoitto / tappio		-342 601,05	-395 187,27
Oikaisut		541,59	296,52
Käyttöpääoman muutokset		1 566 890,37	3 204 326,34
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-464 918,36	-506 646,13
Saadut osingot		0,00	2 200 000,00
Saadut korot		66 804,17	58 791,79
Konserniavustukset		0,00	0,00
Liiketoiminnan rahavirta		**826 716,72**	**4 561 581,25**
Investoinnit			
Osakeinvestoinnit		-5 490,89	0,00
Muun käyttöomaisuuden investoinnit		-1 276,79	-1 186,08
Muiden pitkäaikaisten sijoitusten muutos			0,00
Investointien rahavirta yhteensä		**-6 767,68**	**-1 186,08**
Rahavirta ennen rahoitusta		**819 949,04**	**4 560 395,17**
Rahoitus			
Pitkäaikaisten lainojen lisäys/vähennys		-2 050 000,00	-5 300 000,00
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys		0,00	0,00
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys/vähennys		0,00	1 650 000,00
Maksetut osingot		0,00	-1 580 000,00
Satunnaiset erät		870 000,00	1 000 000,00
Rahoituksen rahavirta yhteensä		**-1 180 000,00**	**-4 230 000,00**
Rahavarojen lisäys/vähennys		-360 050,96	330 395,17
Rahavarat	1.1.	401 181,46	70 786,29
Rahavarat	**31.12.**	**41 130,50**	**401 181,46**

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Relais Group Oy on alakonsernin emoyhtiö, kotipaikka Helsinki.
Yhtiö kuuluu konserniin, jonka emoyhtiö on Ajanta Oy, kotipaikka Helsinki.
Konsernitilinpäätöksen ja alakonsernitilinpäätöksen jäljennös on saatavissa osoitteesta
Pohjoisranta 4 A 1, 00170 Helsinki

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Laajuus

Konsernitilinpäätös sisältää kaikki kotimaiset ja ulkomaiset tytäryhtiöt, joiden äänivallasta emoyhteisö omistaa suoraan tai välillisesti yli 50 %.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Konsernin pysyviin vastaaviin merkityt aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu suunnitelmapoistoin vähennettyyn hankintamenoonsa.

Pysyvien vastaavien sijoitukset on arvostettu alkuperäiseen hankintamenoon tai sitä alempaan arvioituun käypään arvoon, mikäli sijoituksen tulevaisuudessa tuottama tulo on arvioitu alkuperäistä hankintamenoa alhaisemmaksi.

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintahintaan tai sitä alempaan luovutushintaan. Epäkuranteiksi on kirjattu 90% niiden tuotteiden arvosta, jotka eivät ole liikkuneet varastosta viimeisten 2 vuoden aikana.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten katteet, sisäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Hankinta-hinnan ja oman pääoman erotus on esitetty konserniliikearvona, joka poistetaan taloudelli-sena vaikutusaikanaan 5 vuodessa.

Vähemmistöosuus on erotettu tuloslaskelmassa osuutena tilikauden tuloksesta ja taseessa osuutena omasta pääomasta.

Satunnaisina tuottoina ja kuluina esitetään merkittävät kertaluonteiset tuotot ja kulut, jotka eivät kuulu varsinaiseen liiketoimintaan. Liiketoimintaan liittyvät luonteeltaan toistuvat tuotot ja kulut sisältyvät eriin, jotka esitetään ennen liikevoittoa.

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi joka kuukauden päätöskurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntamisessa syntyneet muuntoerot samoin kuin ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien eliminoinnissa syntyneet muunto-erot on olennaisilta osin kirjattu vapaaseen omaan pääomaan.

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin kuuluvien aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenot poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoin käyttöomaisuushyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteena olevat pitoajat ovat seuraavat:

Aineettomat oikeudet	n. 10 -12	vuotta
Konserniliikearvo	5	vuotta
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	n. 10 -12	vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	n. 10 -12	vuotta

Vuosikuluksi on kirjattu ne käyttöomaisuushankinnat, joiden taloudellinen pitoaika on alle 3 vuotta.

TULOSLASKELMA LIITETIEDOT	Konserni		Emoyhtiö	
	2016	2015	2016	2015
Liikevaihdon jakauma markkina-alueittain				
Kotimaa	54 217 797,08	51 417 032,05	327 848,26	87 194,15
Vienti	4 690 319,61	2 394 387,16	0,00	0,00
Yhteensä	58 908 116,69	53 811 419,21	327 848,26	87 194,15
Liiketoiminnan muut tuotot				
Takauspalkkiot	0,00	0,00	0,00	0,00
Myyntivoitot pysyv. vastaavista	0,00	0,00	0,00	0,00
Saadut vahingonkorvaukset	19 061,74	11 092,03	0,00	0,00
Muut satunnaiset erät	26 729,82	38 270,16	0,00	0,00
Yhteensä	45 791,56	49 362,19	0,00	0,00

Henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä liitetiedot

Yhtiön palveluksessa olleiden henkilöiden keskimääräinen lukumäärä

Henkilöstö	117	112	2	2

Yhtiön henkilökunnan lakisääteiset eläkevastuut on hoidettu vakuutusyhtiöissä.
Vapaaehtoiset eläkkeet on hoidettu eläkevakuutuksilla.

	Konserni		Emoyhtiö	
Tilintarkastajan palkkiot	2016	2015	2016	2015
Tilintarkastus	35 426,04	48 528	1 637,33	1 038,45
Muut palvelut	15 377,69	1 444,00	0,00	0,00
	50 803,73	49 972,31	1 637,33	1 038,45

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Poistot ja arvonalentumiset				
Konserniliikearvon poistot	1 704 912,96	1 874 385,36	0,00	0,00
Muut poistot aineettomista	176 804,65	24 569,63	0,00	0,00
Suunnitelman mukaiset poistot	242 158,71	186 912,34	541,59	296,52
	2 123 876,32	2 085 867,33	541,59	296,52
Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä				
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00	0,00	2 200 000,00
Muut korkotuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	40 777,26	39 235,89	62 015,61	52 687,95
Muilta	2 338,05	5 813,58	17,53	1 332,81
	43 115,31	45 049,47	62 033,14	54 020,76
Korkokulut				
Saman konsernin yrityksille	0,00	-14 018,63	-80 021,05	-32 681,85
Muille	-741 067,68	-845 729,45	-544 837,12	-633 904,09
	-741 067,68	-859 748,08	-624 858,17	-666 585,94
Rahoitustuotot ja -kulut yht	**-697 952,37**	**-814 698,61**	**-562 825,03**	**1 587 434,82**

	Konserni		Emoyhtiö	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Tilinpäätössiirrot				
Saadut konserniavustukset	0,00	0,00	870 000,00	1 000 000,00
Annetut konserniavustukset	1 650 000,00	688 832,52	0,00	0,00
Tuloverot				
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta				
Kuluvalta vuodelta	1 509 218,04	1 352 875,22	0,00	0,00
Satunnaisista eristä	-330 000,00	-137 766,50	0,00	0,00
Yhteensä	1 179 218,04	1 215 108,72	0,00	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
TASEEN LIITETIEDOT	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet				
Hankintameno tilikauden alussa	216 105,82	110 286,31	0,00	0,00
Lisäykset	136 046,99	107 768,58	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus		0,00	0,00	0,00
Vähennykset	-40 576,68	-1 949,07	0,00	0,00
Hankintameno tilikauden lopussa	311 576,13	216 105,82	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-63 330,55	-38 861,83	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-176 162,15	-24 468,72	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus		0,00	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-239 492,70	-63 330,55	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	72 083,43	152 775,27	0,00	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot				
Hankintameno tilikauden alussa	360 514,28	550 615,36	0,00	
Lisäykset	30 283,48	42 482,41	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytäryhtiön myynnin vaikutus	0,00	-232 583,49		
Hankintameno tilikauden lopussa	390 797,76	360 514,28	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-317 628,22	-317 527,31	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-100,91	-100,91	0,00	0,00
Arvonalentuminen	-72 765,89	0,00	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-390 495,02	-317 628,22	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	302,74	42 886,06	0,00	0,00
Konserniliikearvo				
Hankintameno tilikauden alussa	10 256 009,31	10 256 009,31	0,00	0,00
Lisäykset	173 683,51	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	10 429 692,82	10 256 009,31	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. alussa	-4 124 252,36	-2 249 867,01	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-1 704 912,96	-1 874 385,35	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-5 829 165,32	-4 124 252,36	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	4 600 527,51	6 131 756,96	0,00	0,00
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet				
Hankintameno tilikauden alussa	0,00	302 401,90	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytäryhtiön myynnin vaikutus	0,00	-302 401,90	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Kertyneet arvonkorotukset tk:n alussa	0,00	190 612,10	0,00	0,00
Muuntoero	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvonkorotusmuutos	0,00	-190 612,10	0,00	0,00
Kertyneet arvonkorotukset tk:n lopussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Rakennukset ja rakennelmat				
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	1 394 153,18	2 073 541,77	0,00	0,00
Tytäryhtiön myynnin vaikutus		-679 388,59	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	1 394 153,18	1 394 153,18	0,00	0,00
Kertyneet poistot ja arvonkorotukset tk:n a	-1 394 153,18	-1 056 328,74	0,00	0,00
Tilikauden poisto	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvonkorotusmuutos	0,00	-337 824,44	0,00	0,00
Kert.poistot ja arvonkorotukset tk:n lop.	-1 394 153,18	-1 394 153,18	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	0,00	0,00	0,00	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Koneet ja kalusto				
Hankintameno tilikauden alussa	2 070 420,56	1 926 297,52	1 186,08	0,00
Lisäykset	227 847,91	166 134,65	1 276,79	1 186,08
Vähennykset	-52 605,01	-22 011,61	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	2 245 663,46	2 070 420,56	2 462,87	1 186,08
Kertyneet poistot tilik. alussa	-1 560 978,75	-1 391 345,43	-296,52	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	32 968,75	19 083,15	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-231 008,52	-173 327,51	-541,59	-296,52
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvonkorotusmuutos	0,00	-15 388,96	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilik. lopussa	-1 759 018,52	-1 560 978,75	-838,11	-296,52
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	486 644,94	509 441,81	1 624,76	889,56
Muut aineelliset hyödykkeet				
Hankintameno tilikauden alussa	52 703,94	97 233,45	0,00	0,00
Lisäykset	6 195,21	5 291,00	0,00	0,00
Tytäryhtiön hankinnan vaikutus	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytäryhtiön myynnin vaikutus	0,00	-49 820,51	0,00	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	58 899,15	52 703,94	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-23 771,76	-10 186,93	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-11 691,78	-13 584,83	0,00	0,00
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	-35 463,54	-23 771,76	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	23 435,61	28 932,18	0,00	0,00
Osuudet saman konsernin yrityksissä				
Hankintameno tilikauden alussa	0,00	0,00	18 118 946,86	18 118 946,86
Lisäykset	0,00	0,00	5 490,89	0,00
Hankintameno tilik. lopussa	0,00	0,00	18 124 437,75	18 118 946,86
Kirjanpitoarvo tilik. lopussa	0,00	0,00	18 124 437,75	18 118 946,86

Omistukset saman konsernin yrityksissä

Yhtiön nimi **Kotipaikka**	**Konserni** **Emoyhtiö**
Startax Auto-Electronics Oy	90,00 %
Helsinki	90,00 %
Startax International Oy	100,00 %
Helsinki	0,00 %
Maskin-Teknisk AS	100,00 %
Oslo	0,00 %
Startax Finland Oy	100,00 %
Tampere	100,00 %
Brand2star Oy	100,00 %
Helsinki	0,00 %
Startax Sweden AB	100,00 %
Stockholm	0,00 %
Startax AS	82,00 %
Tallinn	0,00 %

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Vaihto-omaisuus				
Valmiit tuotteet/tavarat	24 773 337,15	21 173 066,96	0,00	0,00
Ennakkomaksut	1 720 764,83	1 837 521,63	0,00	0,00
	26 494 101,98	23 010 588,59	0,00	0,00
Saamiset				
Lyhytaikaiset saamiset				
Saamiset saman konsernin yrityksiltä				
Lainasaamiset	2 390 777,26	2 057 404,49	3 392 777,26	3 057 404,49
	2 390 777,26	2 057 404,49	3 392 777,26	3 057 404,49
Muut Saamiset				
Siirtosaamiset	5 638,36	3 600,01	0,00	0,01
	5 638,36	3 600,01	0,00	0,01
Siirtosaamiset				
Muut	486 727,79	271 548,80	38 378,00	2 799,31
Yhteensä	486 727,79	271 548,80	38 378,00	2 799,31
Oma pääoma				
Osakepääoma tilikauden alussa	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00
Sidottu oma pääoma	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00
Voitto ed. tilik. tilikauden alussa	4 477 845,38	3 537 314,96	2 196 358,72	1 584 111,17
Muuntoerot	38 572,91	67,14	0,00	0,00
Osingonjako	-330 000,00	-1 580 000,00	0,00	-1 580 000,00
Edellisten tilikausien oikaisut	0,00	0,00	0,00	0,00
Voitto tilikauden lopussa	4 186 418,29	1 957 382,10	2 196 358,72	4 111,17
Tilikauden voitto	1 975 743,64	2 520 463,28	-35 426,08	2 192 247,55
Vapaa oma pääoma	6 162 161,93	4 477 845,38	2 160 932,64	2 196 358,72
Oma pääoma yhteensä	6 164 661,93	4 480 345,38	2 163 432,64	2 198 858,72

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	Konserni		Emoyhtiö	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Edellisten tilikausien voitto/-tappio	4 186 418,29	1 957 382,10	2 196 358,72	4 111,17
Tilikauden voitto	1 975 743,64	2 520 463,28	-35 426,08	2 192 247,55
Jakokelpoiset varat yhteensä	6 162 161,93	4 477 845,38	2 160 932,64	2 196 358,72

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

	Konserni		Emoyhtiö	
Pitkäaikainen vieras pääoma	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Rahalaitoslainat	15 090 602,84	17 018 493,17	7 500 000,00	9 550 000,00
Muut velat	2 500 000,00	2 500 000,00	2 500 000,00	2 500 000,00
Yhteensä	17 590 602,84	19 518 493,17	10 000 000,00	12 050 000,00
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Optio- ja muut erityiset oikeudet				
Vaihtovelkakirjalaina	990 000,00	990 000,00	990 000,00	990 000,00
Pääomalaina	330 000,00	0,00	0,00	0,00
Rahalaitoslainat	4 849 152,21	4 580 896,21	3 300 000,00	3 300 000,00
	6 169 152,21	5 570 896,21	4 290 000,00	4 290 000,00

Yhtiö on 22.6.2010 ja 18.1.2011 päättänyt erityisten oikeuksien antamisesta. Oikeuksilla annettavien osakkeiden enimmäismäärä on 7 500 kpl

Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille

Pääomalainat	1 650 000,00	0,00	0,00	0,00
	1 650 000,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat				
Verovelat	930 988,36	389 383,33	6 775,08	16 399,60
Muut	268 703,69	822 993,58	10 704,32	8 533,23
Yhteensä	1 199 692,05	1 212 376,91	17 479,40	24 932,83
Siirtovelat				
Palkkavelat	637 267,18	589 731,70	19 360,03	10 099,56
Lakisääteiset vakuutusmaksuvelat	86 114,96	70 852,84	19 453,32	4 899,47
Korkojaksotukset	189 046,99	69 861,57	180 204,96	61 078,50
Tuloverojaksotus	299 656,10	238 096,64	0,00	39,13
Muut	560 671,87	188 666,86	2 000,00	2 033,70
Yhteensä	1 772 757,10	1 157 209,61	221 018,31	78 150,36

MUUT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut				
Rahalaitoslainat	19 939 755,05	21 599 389,38	10 800 000,00	12 850 000,00
Annetut vakuudet	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00
Annetut pantit	0,00	0,00	18 118 946,86	18 118 946,86
Yrityskiinnitykset	32 056 845,68	32 056 845,68	17 000 000,00	17 000 000,00
Vakuudet yhteensä	32 156 845,68	32 156 845,68	35 118 946,86	35 118 946,86
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet				
Omavelkainen takaus				
Pantatut pankkitilit	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00
Pantatut arvop. kirjanp.arvo	2 276 914,30	2 276 914,30	2 276 914,30	2 276 914,30
Yrityskiinnitykset	17 000 000,00	17 000 000,00	17 000 000,00	17 000 000,00
Takaus tililuoton vakuudeksi	300 000,00	0,00	0,00	0,00
Toimitilojen vuokravastuut				
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	513 483,60	513 483,60	0,00	0,00
Myöhemmin maksettavat	1 615 485,45	1 615 485,45	0,00	0,00

Tilikauden päättymisen jälkeen on solmittu Lempäälän toimitilaa koskeva 15 vuoden pituinen vuokrasopimus, johon liittyvä vuokravastuu on 14.193.420,00 euroa.

Muut vastuut				
Remburssitakaus	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00
Muut takaukset	200 000,00	90 000,00	0,00	0,00
Vuokratakaus	85 580,60	85 580,60	0,00	0,00

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 27 päivänä huhtikuuta, 2017

Katri Nygård
Hallituksen jäsen

Arni Ekholm
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Turussa 27 päivänä huhtikuuta, 2017

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-Yhteisö

Jari Viljanen
KHT

Tilintarkastuskertomus

Relais Group Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Relais Group Oy:n (y-tunnus 2343120-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2016 - 31.12.2016. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

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

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konsernista niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina

PricewaterhouseCoopers Oy, tilintarkastusyhteisö, Läntinen Rantakatu 7, 20100 TurkuKalevantie 2, 33100 Tampere
Puh. 020 787 7150, www.pwc.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 0486406-8

havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Turussa 27.4.2017

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jari Viljanen
KHT

RELAIS GROUP OY
RELAIS GROUP KONSERNI
Y-tunnus: 2343120-9
Kotipaikka: Helsinki

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

KIRJANPITOKIRJAT

Tasekirja	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Tase-erittelyt Tilikohtainen tuloslaskelma ja tase per 31.12.2016 atk-tulosteena	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Atk-päiväkirjat Atk-pääkirjat	yhdeksi kirjaksi sidottuna
Atk-palkkakirjanpito	osakirjanpitona

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA	31.12. 2022 asti
Pankkitositteet	paperitositteina
Myyntitositteet	paperitositteina
Ostolaskut	paperitositteina
Palkkatositteet	paperitositteina
Palkkajaksotukset	paperitositteina
Arvopaperikaupat	paperitositteina
Muistiotositteet	paperitositteina

MYYNTIOSAKKEITA LISTAUTUMISANNISSA MYYVÄT MYYJÄT

Seuraavassa taulukossa esitetään Myyjät, heidän asemansa/suhteensa Relaisiin, Myyntiosakkeiden lukumäärä kunkin Myyjän osalta sekä kunkin Myyjän työosoite:

Myyjän nimi	Suhde Yhtiöön	Myyntiosakkeiden määrä	Työosoite
Ajanta Oy	Ari Salmivuoren (Yhtiön merkittävä osakkeenomistaja) kontrolloima yhtiö	1 265 000	Pohjoisranta 4 A 1 00170 Helsinki
Esa Mäkinen	Yhtiön työntekijä	30 000	Tähtäinkuja 2 01530 Vantaa
Peter Tulppo	Yhtiön työntekijä	15 000	Tähtäinkuja 2 01530 Vantaa
Ville Mikkonen	Yhtiön työntekijä	40 000	Tähtäinkuja 2 01530 Vantaa

RELAIS GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 §

Yhtiön toiminimi on Relais Group Oyj ja kotipaikka Helsinki. Yhtiön rinnakkaistoiminimi englanniksi on Relais Group Plc.

2 §

Yhtiön toimialana on harjoittaa joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöitä käyttäen, kaikkiin ajoneuvoihin ja työkoneisiin liittyvien varaosien, tarvikkeiden, sähkölaitteiden, työkalujen ja kuluttajatuotteiden maahantuonti-, tukku- ja myyntitoimintaa. Yhtiön harjoittamaan toimintaan kuuluu myös liikkeenjohdon konsultointi sekä markkinoinnin, taloushallinnon ja myynnin asiantuntijapalveluiden tuottaminen. Yhtiö hoitaa konserniyhtiöiden yhteisiä tehtäviä kuten hallinnollisia palveluita ja rahoitusta. Lisäksi yhtiö voi omistaa, hallita ja myydä arvopapereita, kiinteistöjä sekä muita sijoituksia ja harjoittaa yrityskaupanvälitystä.

3 §

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan jälkeen.

4 §

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa hänet on valittu, ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

5 §

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka hallitus valitsee.

6 §

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi (2) yhdessä. Lisäksi hallitus voi antaa nimetylle henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

7 §

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka on oltava Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa tilintarkastaja on valittu, ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 §

Yhtiökokous kutsutaan koolle osakeyhtiölain kutsuaika- ja kutsutapasäännöksiä noudattaen. Jos yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, yhtiökokouskutsu toimitetaan kuitenkin edellä sanotusta poiketen julkaisemalla kokouskutsu yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään

kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölain mukaista täsmäytyspäivää.

Osakkeenomistajan on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

9 §

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on esitettävä:

1. tilinpäätös, joka käsittää konsernitilinpäätöksen;
2. toimintakertomus; ja
3. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

4. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
5. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto antaa aihetta;
6. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkiosta; ja
8. tilintarkastajan palkkioista;

valittava:

9. hallituksen jäsenet; ja
10. tilintarkastaja; sekä

käsiteltävä:

11. mahdolliset muut kokouskutsussa mainitut asiat.

10 §

Osakkeenomistajalla ja yhtiöllä on oikeus lunastaa muulta omistajalta kuin yhtiöltä toiselle siirtyvä osake. Ensisijainen lunastusoikeus on osakkeenomistajilla. Jos useampi osakkeenomistaja haluaa käyttää lunastusoikeuttaan, osakkeet jaetaan lunastukseen halukkaiden kesken heidän omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei mene tasan, jaetaan ylijääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla. Yhtiöllä on lunastusoikeus, mikäli kukaan osakkeenomistajista ei lunasta siirtyviä osakkeita. Lunastushinta on kolme neljäsosaa (3/4) lunastuksen laukaisevan siirron hinnasta, ja vastikkeettoman siirron osalta kolme neljäsosaa (3/4) osakkeen matemaattisesta arvosta taseesta laskettuna. Muilta osin lunastukseen sovelletaan osakeyhtiölain määräyksiä.

Relais Group Oyj:n hallitukselle

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Relais Group Oyj:n pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Relais Group Oyj:n hallitus. Pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -tuloslaskelmat 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Relais Group Oyj:n 4.10.2019 päivätyn Esitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Relais Group Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan Esitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

Relais Group Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa Esitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” kuvatun ABR/Huzells Yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutusta Relais Group Oyj:n taloudelliseen tulokseen 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, ikään kuin ABR/Huzells Yrityskauppa ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus olisi toteutunut pro forma -tuloslaskelmien osalta 1.1.2018. Osana tätä prosessia Relais Group Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön konsernitilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus ja yhtiön taloudellisista tiedoista 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, josta ei ole julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Relais Group Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Relais Group Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko Relais Group Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

PricewaterhouseCoopers Oy, tilintarkastusyhteisö, PL 1015 (Itämerentori 2), 00101 HELSINKI
Puh. 020 787 7000, Faksi 020 787 8000, www.pwc.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 0486406-8

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

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

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Relais Group Oyj:n hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuissa asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

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

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 4.10.2019 päivätyn Esitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Relais Group Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi esiteasetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun Esitteeseen.

Helsingissä 4.10.2019

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Janne Rajalahti
KHT

YHTIÖ

Relais Group Oyj
Tähtäinkuja 2
01530 Vantaa

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Evli Pankki Oyj
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö
Itämerentori 2
00180 Helsinki